



**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

**ÚSTAV FINANCÍ**

INSTITUTE OF FINANCES

**VARIANTY FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO  
MAJETKU**

VARIANTS OF FINANCING OF FIXED ASSETS ACQUISITION

**BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**

BACHELOR'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

**Alena Belžíková**

**VEDOUCÍ PRÁCE**

SUPERVISOR

**doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.**

**BRNO 2017**

# Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí  
Studentka: **Alena Belžíková**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a daně  
Vedoucí práce: **doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

## **Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod

Cíl práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska k problematice financování nákupu dlouhodobého majetku

Posouzení současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování nákupu

Návrhy řešení financování nákupu dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěry a doporučení

Seznam použité literatury

Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

Cílem bakalářské práce je posoudit možné zdroje financování nákupu položky charakteru dlouhodobého hmotného majetku v konkrétní obchodní korporaci a navrhnout optimální řešení jeho financování.

### **Základní literární prameny:**

BENDA, V. a kol. Leasing v praxi: právní, účetní a daňové postupy včetně příkladů. 3. vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2006. ISBN 80-7273-132-7.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza. 5. vyd. Praha: Grada, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

SYNEK, M. a kol. Manažerská ekonomika. 5. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2011. ISBN 80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi. 5. vyd. Praha: Grada, a.s. 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **Abstrakt**

Bakalářská práce se zaměřuje na různé způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku. Cílem bude zhodnotit finanční situaci firmy ABC, s. r. o., porovnat vybrané varianty financování dlouhodobého majetku a následně navrhnout nejvhodnější řešení pořízení dlouhodobého majetku pro tuto firmu.

## **Abstract**

The bachelor's thesis is focused on different variants of financing the acquisition of fixed assets. The aim will be to evaluate the financial situation of company ABC, s. r. o., compare selected variants of financing the fixed assets and then propose appropriate solutions for the acquisition of fixed assets for this company.

## **Klíčová slova**

dlouhodobý majetek, finanční analýza, financování, leasing, úvěr, vlastní zdroje

## **Key words**

fixed assets, financial analysis, financing, leasing, loan, own resources

### **Bibliografická citace**

BELŽÍKOVÁ, A. *Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 65 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc..

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně.  
Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 26. května 2017

.....

podpis studenta

## **Poděkování**

Ráda bych poděkovala vedoucí mé bakalářské práce paní doc. Ing. Anně Fedorové, CSc. za konzultace, odborné rady a připomínky. Také chci poděkovat firmě ABC, s. r. o. za poskytnutí potřebných informací k napsání této bakalářské práce. Další poděkování patří mé rodině, přátelům a známým, kteří mi byli velkou podporou při psaní této práce.

# OBSAH

ÚVOD .....	10
1 CÍL A METODIKA PRÁCE.....	11
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
2.1 Dlouhodobý majetek .....	12
2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek.....	13
2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	14
2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek.....	14
2.2 Způsoby pořízení dlouhodobého majetku .....	15
2.3 Oceňování dlouhodobého majetku.....	15
2.3.1 Pořizovací cena .....	15
2.3.2 Vlastní náklady .....	16
2.3.3 Reprodukční pořizovací cena.....	17
2.4 Odpisy dlouhodobého majetku .....	17
2.4.1 Účetní odpisy dlouhodobého majetku .....	17
2.4.2 Daňové odpisy dlouhodobého hmotného majetku.....	18
2.5 Formy financování dlouhodobého majetku .....	21
2.5.1 Vlastní kapitál .....	22
2.5.2 Cizí kapitál.....	23
2.5.3 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování.....	26



2.5.4	Metoda čisté výhody leasingu.....	29
2.5.5	Bilanční pravidla.....	30
2.6	Vybrané ukazatele finanční analýzy .....	31
2.6.1	Ukazatele likvidity .....	31
2.6.2	Ukazatele rentability .....	32
2.6.3	Ukazatele zadluženosti .....	33
3	ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU.....	35
3.1	Základní informace o firmě.....	35
3.2	Ukazatele likvidity .....	37
3.3	Ukazatele rentability .....	39
3.4	Ukazatele zadluženosti.....	40
3.5	Bilanční pravidla financování .....	43
3.6	Celkové zhodnocení finanční situace firmy ABC, s. r. o.....	45
4	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	46
4.1	Popis a cena pořizovaného majetku .....	46
4.2	Varianty financování úvěrem.....	48
4.3	Varianty financování leasingem.....	51
4.4	Metoda čisté výhody leasingu .....	53
4.5	Varianta financování z vlastních zdrojů.....	54
4.6	Shrnutí nejvýhodnějších nabídek financování a návrh řešení.....	56
	ZÁVĚR .....	58

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ .....	59
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ .....	61
SEZNAM GRAFŮ .....	62
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	63
SEZNAM TABULEK .....	64
SEZNAM PŘÍLOH.....	65

## ÚVOD

Požizování dlouhodobého majetku je nedílnou součástí činnosti mnoha firem, které by bez potřebného majetku nemohly fungovat. Řeší proto otázku, z jakých zdrojů bude tento majetek financován, aby to pro danou firmu bylo co nejvýhodnější. V dnešní době je mnoho způsobů financování majetku. Firma může pořizovat majetek ze zdrojů vlastních, ze zdrojů cizích nebo kombinací obojího. Správné stanovení výběru, usnadňuje finanční analýza firmy. Díky dobře vybraným ukazatelům z finanční analýzy lze zjistit, jak si firma stojí z hlediska rentability či zadluženosti a zvolit tak vhodnou variantu financování dlouhodobého majetku. Pokud jsou vybrány zdroje cizí, je potřeba udělat průzkum různých bankovních institucí nebo leasingových společností a důkladně prostudovat jejich nabídky a podmínky smluv. U vlastních zdrojů je nutné určit, zda bude majetek financován například ze zisku nebo vlastního kapitálu. Každá z variant má své výhody i nevýhody. Záleží jen na konkrétním podniku, kterou z nich bude na základě provedených analýz a porovnání považovat za tu nejlepší volbu.

Tato bakalářská práce má vysvětlit základní pojmy týkající se tohoto tématu a navrhnout optimální řešení výběru financování pořízení dlouhodobého majetku pro firmu ABC, s. r. o. a usnadnit tak rozhodování vedení firmy.

# 1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem mojí bakalářské práce je navrhnout a posoudit nejvhodnější variantu financování pořízení dlouhodobého majetku pro firmu ABC, s. r. o. Tato práce má zjednodušit rozhodování vedení firmy při nákupu dlouhodobého majetku, který má přispět k dalšímu rozvoji firmy.

Nejdříve v teoretické části rozeberu základní pojmy a východiska, jako je dlouhodobý majetek a jeho členění, způsoby pořízení a formy financování tohoto majetku, u kterého uvedu jeho členění a bližší popis. Specifikace těchto pojmů je velmi důležitá ke správnému porozumění praktické části a stanovení optimální varianty financování. Rozeberu také výhody a nevýhody různých variant financování dlouhodobého majetku. Budu vycházet z knižních publikací, které jsou k tomuto tématu vázány, příslušných zákonů, odborných článků a webových stránek.

Ke správnému posouzení je třeba provést finanční analýzu. Vyberu vhodné poměrové ukazatele. Pro jejich analýzu použiju interní data, směrnice a výroční zprávy z let 2012 - 2016 firmy ABC, s. r. o., které mi byla ochotna poskytnout, aby výsledné zhodnocení, co nejvěrněji zachycovalo skutečnou situaci firmy. Díky těmto výsledkům budu schopna navrhnout, jaké možnosti má firma k financování pořízení dlouhodobého majetku. Mezi tyto možnosti mohu zahrnout vlastní zdroje, úvěr, leasing nebo také nerealizaci nákupu. Dále se podívám na nabídky vybraných bankovních institucí a leasingových společností. Navrhnou řešení na základě porovnání různých variant a nabídek, které budou pro firmu ABC, s. r. o. nejvýhodnější.

## 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V teoretických východiscích práce blíže popíšu základní pojmy týkající se dlouhodobého majetku, jeho pořízení a financování. Tato část práce následně usnadní orientaci v dané problematice a umožní lepší pochopení praktické části.

### 2.1 Dlouhodobý majetek

Všeobecně **majetek podniku** slouží účetní jednotce pro podnikání a je tvořen souhrnem všech věcí, peněz, pohledávek a jiných majetkových hodnot. Dělí se na dvě základní skupiny, které se liší dobou použitelnosti v provozu podniku, než se vrátí do peněžní formy, a to na dlouhodobý majetek a oběžný majetek (1, s. 41). Podrobná struktura majetku podniku se nachází v příloze 1. Pro účely této bakalářské práce blíže rozeberu pouze dlouhodobý majetek.

**Dlouhodobý majetek** může být také označován, jako stálý, fixní, neoběžný. Tento majetek slouží podniku většinou po dobu delší než jeden rok a tvoří podstatu jeho majetkové struktury. V rozvaze se nachází na straně aktiv a dělí se do tří základních skupin:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (2, §6 - §8).

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek není zpravidla získáván za účelem dalšího prodeje, ale k dlouhodobému užívání v činnosti podniku, kterou umožňuje, usnadňuje nebo rozšiřuje. Dlouhodobý finanční majetek účetní jednotka nepořizuje s cílem používat ho ke své činnosti, ale aby jej držela a dosáhla z něj prospěchu v podobě určitých výnosů, např. podíly na zisku, výnosové úroky, nebo v podobě jiného kapitálového zhodnocení (3, s. 219).

### 2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Název dlouhodobý hmotný majetek je charakterizován jeho fyzickou podstatou, obvykle dlouhou dobou použitelnosti v podniku, tedy přesahující jeden rok a dosažením určité výše ocenění, kterou stanoví účetní jednotka s přihlédnutím k principu významnosti a principu věrného a poctivého obrazu (3, s. 219).

Dlouhodobý hmotný majetek se může dělit na **movitý** majetek, který lze přemísťovat (např. stroje, dopravní prostředky) nebo **nemovitý** majetek, který nelze přemísťovat (např. pozemky, trvalé budovy) (1, s. 42).

Dlouhodobý hmotný majetek může být takový, který se **neodepisuje** (např. pozemky, umělecká díla) a naopak ten, který se **odepisuje**, neboli opotřebovává (např. budovy, stavby, stroje, výrobní zařízení). Odpisy zachycují postupné opotřebení majetku v určitém časovém intervalu (1, s. 42 – 43). Formou odpisů se tak hodnota pořizovaného majetku dostává do nákladů podniku a prostřednictvím oprav se nepřímo vyjadřuje jeho opotřebení (3). Nyní blíže rozeberu jednotlivé druhy majetku.

**Pozemky** patří k dlouhodobému hmotnému majetku, který se neodepisuje. Pořizuje se bez ohledu na výši ocenění, pokud nejsou zbožím (2, §7) (např. u realitních společností).

K tomuto dlouhodobému hmotnému majetku se řadí bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti **stavby** (včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla, právo stavby, otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, technické rekultivace, není-li stanoveno jinak, byty a nebytové prostory vymezené jako jednotky) (2, §7).

**Hmotné movité věci a jejich soubory.** Pod tímto označením si lze představit předměty z drahých kovů, u kterých nezáleží na výši ocenění. Dále hmotné movité věci a jejich soubory (např. stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář) se samostatným technicko-ekonomickým určením, kde doba použitelnosti bude delší než jeden rok a majetek přesáhne minimální výši ocenění, kterou si účetní jednotka stanoví. Pokud tento majetek nesplní stanovené podmínky, považuje se za drobný hmotný majetek, o kterém se účtuje jako o zásobách (2, §7).

**Pěstitelskými celky trvalých porostů** jsou ovocné stromy nebo ovocné keře vysázené na souvislém pozemku o výměře nad 0,25 hektaru v hustotě nejméně 90 stromů nebo 1000 keřů na 1 hektar. Dále trvalý porost vinic a chmelnic bez nosných konstrukcí (2, §7).

**U dospělých zvířat a jejich skupiny** je stanovena pro zařazení do dlouhodobého majetku doba použitelnosti delší než jeden rok a účetní jednotka určí také minimální výši ocenění. Patří zde dospělá zvířata a jejich skupiny (např. stáda, hejna) (2, §7)

**Do jiného dlouhodobého hmotného majetku**, který se neodepisuje a pořizuje bez ohledu na výši ocenění, patří **umělecká díla**, které nejsou nedílnou součástí stavby, dále **sbírky**, movité kulturní památky, u kterých to stanoví předpis a dále také věcná břemena k pozemku a stavbě, ložiska nevyhrazeného nerostu bez ohledu na výši ocenění (2, §7).

### **2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek se vyznačuje nehmotnou podstatou, dobou použitelnosti, po kterou je majetek využitelný pro současnou činnost nebo uchovatelný pro další činnost a to po dobu delší než jeden rok a dosahovaném výši ocenění, kterou stanovuje účetní jednotka s ohledem na povinnosti uložené zákonem o účetnictví a principem významnosti a věrného a poctivého obrazu. Tento majetek se dostává do nákladů prostřednictvím odpisů obdobně jako dlouhodobý hmotný majetek (3, s. 222 – 223) (2, §6).

K tomuto majetku se řadí nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva, goodwill a ostatní dlouhodobý nehmotný majetek (např. povolenky na emise a preferenční limity, bez ohledu na výši jejich ocenění, a které se neodepisují) (2, §6).

### **2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek zahrnuje aktiva, která podnik vlastní, nakupuje nebo půjčuje s cílem dlouhodobě investovat volné peněžní prostředky, to znamená na dobu delší než 1 rok, či volná nepeněžní aktiva způsobem, který mu přinese očekávaný

prospěch např. z podílů na zisku, úroků či zhodnocením v důsledku růstu tržních cen držení aktiv (3, s. 224).

Řadí se zde třeba podíly - ovládaná osoba, podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, ostatní cenné papíry a podíly, jiný dlouhodobý finanční majetek (2, §8).

## **2.2 Způsoby pořízení dlouhodobého majetku**

Správné určení druhu pořízení dlouhodobého majetku je důležité pro jeho správné ocenění a techniku účtování (4, s. 61). Dlouhodobý majetek lze pořídit několika způsoby:

- koupí (nákup u dodavatele za hotové nebo na fakturu),
- vlastní výrobou (vytvoření vlastní činností),
- bezúplatným nabytím (zděděním, darováním, vkladem do společnosti) (5, s. 51 – 55).

## **2.3 Oceňování dlouhodobého majetku**

Účetní jednotky jsou povinny oceňovat majetek k okamžiku uskutečnění účetního případu, ke konci rozvahového dne nebo k okamžiku, kdy se sestavuje účetní závěrka.

Majetek můžeme oceňovat:

- pořizovací cenou,
- vlastními náklady,
- reprodukční pořizovací cenou (6, §24 - §25).

### **2.3.1 Pořizovací cena**

Pořizovací cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek v případě pořízení za úplaty, tzn. koupí. Tato cena tedy zahrnuje cenu pořízení a náklady související s pořízením majetku.



**Do těchto nákladů se řadí například:**

- příprava a zabezpečení pořizovaného majetku (zejména správní poplatky, odměny za poradenské služby a zprostředkování ...) (2, §47),
- úroky z úvěrů, pokud tak účetní jednotka rozhodne, v případě že nastaly před uvedením do stavu způsobilého k užívání (4, s. 62),
- průzkumné, geologické a projektové práce, odstranění porostu, terénní úpravy, clo, montáž, dopravné ... (2, §47),
- úhrady nákladů za přeložky a překládky (2, §47).

**Součástí ocenění nejsou zejména:**

- opravy a údržba,
- kursové rozdíly,
- smluvní pokuty a úroky z prodlení,
- náklady na zaškolení pracovníků (2, §47).

Ocenění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se sníží o dotaci na pořízení majetku a o dotaci na úhradu úroků zahrnovaných do ocenění majetku (2, §47).

Ocenění jednotlivého dlouhodobého nehmotného a odpisovaného hmotného majetku se zvyšuje o technické zhodnocení, k jehož účtování a odpisování je účetní jednotka oprávněna. Pro pořizovací cenu a náklady s ní související platí stejná pravidla jako pro dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (2, §47).

**2.3.2 Vlastní náklady**

Vlastními náklady u hmotného a nehmotného majetku, který je vytvořen vlastní činností, jsou přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost a přiřaditelné nepřímé náklady, které se vztahují k dané výrobě nebo jiné činnosti. V případě, že nelze zjistit vlastní náklady použité k vytvoření majetku, je oceňován reprodukční pořizovací cenou (6, §25).

### 2.3.3 Reprodukční pořizovací cena

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje majetek, který byl pořízen v době, kdy se o něm účtuje (6, §25), tzn. v případě bezúplatného nabytí majetku, vyjadřuje hodnotu, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Touto cenou se oceňuje i vklad dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku s výjimkou, kdy je vklad oceněn podle společenské smlouvy jinak. Dále se zde řadí nově zjištěný a v účetnictví nezachycený majetek (např. přebytek zjištěný při inventarizaci) (7).

## 2.4 Odpisy dlouhodobého majetku

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se užíváním fyzicky i morálně opotřebovává a toto opotřebení se nepřímo vyjadřuje pomocí odpisů. Odpisy účetní mají odpovídat reálnému opotřebení majetku a odpisy daňové jsou počítané pro daňové účely, jejichž výše se uznává při výpočtu daně z příjmů. Výše účetních a daňových odpisů není většinou shodná (3, s. 238 – 239). Majetek tedy eviduje a odepisuje účetní jednotka, která má k němu vlastnické nebo jiné právo, nebo která hospodaří s majetkem státu nebo s majetkem územních samosprávných celků (6, §28)

### 2.4.1 Účetní odpisy dlouhodobého majetku

K vyjádření výše odpisů a zjištění zůstatkové ceny (ZC) dochází prostřednictvím oprávek. Účetní jednotka je povinna sestavit odpisový plán majetku, který je podkladem pro výpočet a uplatňování účetních odpisů v průběhu jeho používání. Odpisy se počítají z ceny ocenění majetku a maximálně do výše jeho ocenění v účetnictví (6, §28). Doba odepisování není stanovena účetními předpisy, stanovuje si jí účetní jednotka sama. Účetní odpisy by tedy měly co nejvíce zohledňovat životnost majetku (4, s. 73). Účetní jednotka může při odepisování majetku zohlednit předpokládanou zbytkovou hodnotu. **Předpokládaná zbytková hodnota** je zdůvodnitelná kladná odhadovaná částka, kterou by účetní jednotka mohla získat v okamžiku předpokládaného vyřazení majetku (např. prodejem) po odečtení předpokládaných výdajů souvisejících s vyřazením. Poté se

stanoví a aktualizuje odpisový plán daného majetku, tak aby se za plánovanou dobu jeho používání součet vykázaných a plánovaných odpisů včetně předpokládané zbytkové hodnoty nebo zbytkové hodnoty rovnal ocenění majetku (2, §56).

**Metody výpočtu výše účetních odpisů jsou dle:**

- doby použitelnosti,
- výkonu,
- komponentního odepisování (u dlouhodobého hmotného majetku) (2, §56).

**Metoda doby použitelnosti** majetku znamená, že se majetek odepisuje ve vazbě na čas. Může se odepisovat lineárně (rovnoměrně) tak, že se do nákladů zahrne stejná výše odpisů nebo zrychleně (degresivně) tak, že se do nákladů dostává každý rok jiná částka odpisů, která má většinou sestupnou tendenci. Pořizovací cena majetku představuje odpisovou základnu, z níž se odpis bude počítat (3, s. 240 – 241).

**Metoda výkonová** vychází z odhadovaného množství výkonů (odvedené práce), které lze vyrobit či provést používáním odpisovaného majetku (3, s. 241). Např. množství vyrobených výrobků, odpracované doby stroje nebo počtu najetých kilometrů.

**Metoda komponentního odepisování** se vztahuje na stavby, byty a nebytové prostory a hmotné movité věci a jejich soubory s ohledem na významnost, věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví. Účetní jednotka vymezí druh majetku a jeho komponenty včetně ocenění dle svých potřeb a doloží je průkazným účetním záznamem. Komponenty se použijí, pokud je jejich výše významná v poměru k výši ocenění celého majetku a jejíž doba použitelnosti se významně liší od doby použitelnosti majetku. Komponenta se odepisuje samostatně od ostatních komponent v průběhu používání, ale o majetku a jeho oprávkách se účtuje jako o celku. Majetek se i jako celek vykazuje (2, §56a).

#### **2.4.2 Daňové odpisy dlouhodobého hmotného majetku**

Daňové odpisy dlouhodobého majetku jsou vymezeny zákonem o daních z příjmů. K odpisovanému hmotnému majetku se řadí např. samostatné hmotné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok a vstupní cenou vyšší než 40 000 Kč, dále

budovy, domy, stavby, dospělá zvířata. Hmotný majetek je oprávněn odpisovat vždy pouze jeden poplatník, neboli odpisovatel. Majetek vyloučený z odpisování je např. bezúplatně převedený majetek dle smlouvy o finančním leasingu, pokud výdaje související s jeho pořízením nepřevyší 40 000 Kč, dále třeba majetek, jehož odpisy uplatňuje jiná osoba než odpisovatel, jde-li o pronajatý hmotný majetek nebo majetek, který je předmětem finančního leasingu (8, §26).

Vstupní cenou se rozumí pořizovací cena (např. při koupi majetku), vlastní náklady (např. v případě pořízení a vyrobení majetku ve vlastní režii) nebo třeba reprodukční pořizovací cena dle zvláštního právního předpisu. Součástí vstupní ceny je i **technické zhodnocení** (TZH) provedené po uvedení věci do stavu způsobilého obvyklému užívání. Technické zhodnocení zvyšuje vstupní cenu (zvýšená vstupní cena) a zároveň u majetku odpisovaného zrychleně i zůstatkovou cenu (8, §29).

V prvním roce odpisování zatřídí poplatník hmotný majetek do odpisových skupin, kterých je 6 s dobou odpisování 3 až 50 let. Odpisovatel si zvolí u nově pořízeného majetku způsob odpisování, buď odpisování rovnoměrné, nebo zrychlené. Po celou dobu odpisování jej nelze změnit. Hmotný majetek se odepisuje nejvýše do vstupní ceny nebo do zvýšené vstupní ceny (8, §30).

Tab. 1: Odpisové skupiny (Vlastní zpracování dle 8, §30 a přílohy č. 1 k tomuto zákonu)

Odpisová skupina	Doba odpisování (roky)	Příklady zatřídění majetku
1	3	počítače, kancelářské stroje
2	5	kovoobráběcí stroje, osobní automobily
3	10	kotle k ústřednímu topení, výtahy, klimatizační zařízení
4	20	oplocení, vnější osvětlení budov a staveb
5	30	budovy, dálnice
6	50	budovy hotelů, muzea, knihovny

Při **rovnoměrném odpisování** dlouhodobého hmotného majetku jsou odpisovým skupinám přiřazeny maximální roční odpisové sazby, které slouží pro výpočet odpisů. Odpis se vypočítá jako jedna setina součinu vstupní ceny a přiřazené roční odpisové sazby. V případě provedení technického zhodnocení se odpis stanoví ve výši jedné setiny

součinu zvýšené vstupní ceny a přiřazené roční odpisové sazby pro zvýšenou vstupní cenu (8, §31).

$$Odpis = \frac{vstupní\ cena * přiřazená\ sazba}{100}$$

$$Odpis_{TZH} = \frac{zvýšená\ vstupní\ cena * přiřazená\ sazba}{100}$$

Tab. 2: Roční odpisová sazba při rovnoměrném odpisování (Vlastní zpracování dle 8, §31)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Při **zrychleném odpisování** dlouhodobého hmotného majetku jsou odpisovým skupinám přiřazeny koeficienty. Odpis se vypočítá v prvním roce odpisování jako podíl vstupní ceny a přiřazeného koeficientu pro zrychlené odpisování platného v prvním roce odpisování. V dalších zdaňovacích obdobích jako podíl dvojnásobku zůstatkové ceny a rozdílu mezi přiřazeným koeficientem pro zrychlené odpisování a počtem let, po které byl majetek již odepisován. U majetku zvýšeného o technické zhodnocení se odpisy spočítají jako podíl dvojnásobku zvýšené zůstatkové ceny majetku a rozdílu mezi přiřazeným koeficientem pro zvýšenou zůstatkovou cenu a počtem let, po které byl odepisován majetek ze zvýšené zůstatkové ceny (8, §32).

$$Odpis_{v\ 1.\ roce} = \frac{vstupní\ cena}{koeficient\ pro\ 1.rok}$$

$$Odpis_{v\ dalších\ letech} = \frac{2 * zůstatková\ cena}{koeficient\ v\ dalších\ letech - počet\ odepisovaných\ let}$$

$$Odpis_{TZH}$$

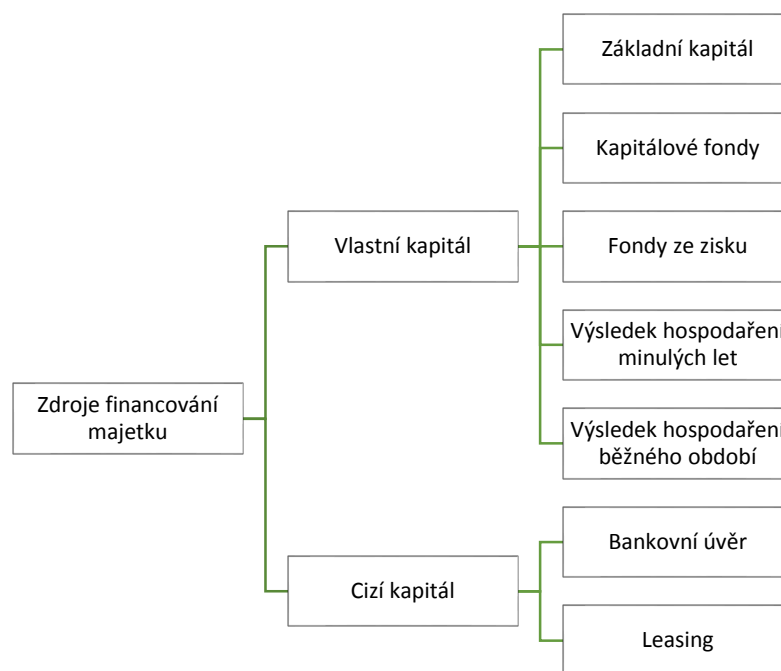
$$= \frac{2 * \text{zvýšená } ZC}{\text{koeficient pro zvýšenou } ZC - \text{počet odepisovaných let od provedení } TZH}$$

Tab. 3: Koeficienty pro zrychlené odpisování (Vlastní zpracování dle 8, §32)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou zůstatkovou cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

## 2.5 Formy financování dlouhodobého majetku

Strukturu zdrojů, ze kterých byl majetek pořízen (financován) nazýváme kapitálovou strukturou podniku. Dělí se na vlastní kapitál a cizí kapitál, který je získáván od věřitelů (např. banky). V rozvaze se nachází na straně pasiv. Důležité tedy je, aby měl podnik právě tolik kapitálu, kolik potřebuje. Má-li ho hodně, může nastat překapitalizování, to znamená, že podnik využívá svůj kapitál ne hospodárně, naopak má-li ho málo, je podkapitalizován, aktiva nejsou kryta potřebnými finančními zdroji a podnik se může dostat do platební neschopnosti (1, s. 45 – 46). Na obrázku níže, lze vidět zdroje financování majetku, které budou potřebné pro praktickou část této bakalářské práce.



Obr. 1: Zdroje financování majetku (Vlastní zpracování dle 1, s. 290 - 291)

### 2.5.1 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je kapitál, který patří majitelům podniku a je hlavním nositelem podnikatelského rizika. Vlastní kapitál se mění podle výsledků hospodaření v příslušném období, tedy není stálou veličinou. U obchodních společností dělíme vlastní kapitál do několika položek (1, s. 46).

Vlastní financování můžeme dělit na externí, kde kapitál pochází od subjektů stojících mimo podnik (stát) a interní, kde se zdroje tvoří vlastní činností podniku, tedy uvnitř (zisk) (3, s. 309 – 310).

**Základní kapitál** tvoří peněžité i nepeněžité vklady společníků. U některých obchodních společností (např. společnost s ručením omezeným, akciová společnost) je zákonná povinnost vytvářet základní kapitál a jeho výši zapsat do Obchodního rejstříku. Tento kapitál je možné zvýšit novými peněžními nebo nepeněžními vklady a snížit v případech, že společnost snižuje aktiva nebo došlo-li ke ztrátě, kterou nelze uhradit z rezervního fondu nebo převést do dalšího roku (1, s. 46 – 47).

**Kapitálové fondy** mohou být jak zdrojem externím (např. ážio), tak zdrojem interním (např. z přecenění majetku a závazků podniku). Dále můžou také vzniknout při přeměně společností (např. v důsledku fúze, rozdělení) (3, s. 326) (2, §14a).

**Fondy ze zisku** jsou tvořeny rezervním fondem, který od roku 2014 není účetní jednotka povinna tvořit a slouží ke krytí případných budoucích ztrát z hospodaření. Dále zde patří např. statutární fondy, které jsou vždy vytvářeny k určitému účelu nebo ostatní fondy, ke kterým patří např. sociální fond (9, s. 54). Účetní jednotka je tvoří, pokud to vyplývá ze zákona o obchodních korporacích, stanov, společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny (2, §15).

**Výsledek hospodaření minulých let** obsahuje výsledky hospodaření, které dle rozhodnutí účetní jednotky zůstaly nerozdělené, tedy nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (10, s. 172). Dále jiný výsledek hospodaření minulých let, kde se nachází rozdíl ze změn účetních metod, opravy v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech, pokud jsou významné (2, §15a).

**Výsledek hospodaření běžného období** vykazuje zisk nebo ztrátu za aktuálně skončené účetní období. Dále se zde nachází zálohy na výplatu podílu na zisku (10, s. 172).

### **2.5.2 Cizí kapitál**

Cizí kapitál si podnik půjčuje od jiných právnických osob (banky, jiné finanční instituce) na určitou dobu a za zapůjčení těchto zdrojů platí tzv. úrok. Úrok je tedy náklad, který musel podnik vynaložit (zaplatit) v souvislosti s užitím cizího kapitálu (11, s. 16).

#### **Bankovní úvěr**

Financování podnikových investic většinou spočívá ve střednědobých úvěrech (většinou 1 až 5 let) a dlouhodobých úvěrech (nad 5 let). Dále pro oba platí (12, s. 396).

Podnik může dlouhodobý úvěr získat jako bankovní (finanční) úvěr, poskytovaný ve formě peněz komerčními bankami a dále jako třeba dodavatelský úvěr, poskytovaný



v podobě dodávek některých druhů fixního majetku, např. strojů a zařízení, dodavatelem odběrateli (12, s. 396).

**Dlouhodobý bankovní úvěr** získávají podniky od bank nejčastěji ve formě termínovaných půjček. **Termínované půjčky** nebo také investiční úvěry, jsou poskytovány např. na rozšiřování dlouhodobého hmotného majetku podniku, trvalého rozšíření oběžného majetku (zásob) nebo pořízení nehmotného majetku (12, s. 397).

**Úvěry dodavatelské** poskytují zejména dodavatelé strojů a technologických zařízení, tak že dodají daný investiční majetek, který pak odběratel postupně splácí včetně úroků. Dodavatelé poskytují dlouhodobý úvěr buď přímo, nebo pomocí refinancování prostřednictvím bankovních úvěrů (12, s. 399).

#### **Hlavní způsoby umořování úvěrů:**

- úvěr je splatný najednou (jednorázově) včetně úroků za určité období, což se obvykle užívá při krátké době splatnosti,
- úvěr je splacen najednou po výpovědi při zachování výpovědní lhůty. Úroky jsou placeny v pravidelných intervalech z celkové zapůjčené částky, která je však splatná až na závěr,
- úvěr se umořuje od začátku pravidelnými platbami, které se dále dělí na:
  - konstantní anuitu, kdy jsou platby stále stejné (část jde na úmor úvěru a část na úroky),
  - konstantní úmor, kde jejich výše není stejná, ale stejná částka snižuje úmor úvěru, tedy se liší o placené úroky,
  - rostoucí anuitu, kde výše plateb ani úmoru není konstantní, většinou roste s dobou splatnosti, což představuje výhodu z hlediska rychlejšího umořování (13, s. 138 – 139).

Banky pro své klienty sestavují tzv. umořovací plány, z hlediska jejich časového rozložení, v němž je úvěr splácen. Obsahuje výši anuity (splátky), výši úroku z úvěru, výši úmoru (částky, o kterou se v každém období snižuje úvěr) a zůstatek úvěru (po odečtení úmoru) (13, s. 139).

## Leasing

**Leasing** je pronájem hmotných či nehmotných věcí a práv, kdy pronajímatel poskytuje za úplatu nebo jiné nepeněžní plnění nájemci právo danou věc používat v průběhu doby pronájmu. Majetek zůstává po dobu pronájmu ve vlastnictví pronajímatele s tím, že nájemce má právo daný majetek používat (14, s. 9). Leasing lze dělit podle různých kritérií, např. změn vlastnických vztahů (zda přechází na nájemce či nikoliv), teritoria (zda jde o leasing tuzemský nebo zahraniční, kdy jeden z účastníků je osoba se sídlem nebo bydlištěm v zahraničí) nebo také předmětu leasingu (4, s. 103) (10, s. 95).

Z hlediska praktického leasingu se rozeznávají dva základní druhy leasingu (14, s. 9). Pro účely bakalářské práce je důležitý pouze finanční leasing.

- **Finanční leasing** je pronájem, u něhož dochází k odkupu najaté věci nájemcem po skončení doby pronájmu. Odkup je zpravidla realizován na základě uzavření kupní smlouvy. Jedná se o dlouhodobější druh pronájmů a obvykle se kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku. U finančního leasingu pronajímatel obvykle smluvně přenáší na nájemce i povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisními službami pronajatého majetku. Dále může být sjednána např. první zvýšená splátka nájemného neboli mimořádná leasingová splátka nebo třeba záloha na kupní cenu (10, s. 95) (14, s. 9, 40).
- **Operativní leasing** je pronájem, kde po skončení doby pronájmu dochází k vrácení pronajatého majetku pronajímateli (nedochází tedy ke změně vlastnických práv). Jedná se o krátkodobější druh pronájmu a je také obvykle kratší než doba ekonomické životnosti pronajatého majetku. U operativního pronájmu jsou náklady spojené s údržbou, opravami nebo servisními službami většinou hrazené pronajímatelem, ale na základně smlouvy lze sjednat i jinak (14, s. 9).

**Leasingová cena** je obvykle placena v pravidelných splátkách a to buď měsíčních, čtvrtletních nebo ročních. Platí ji nájemce pronajímateli. Leasingová cena zahrnuje postupné splátky pořizovací ceny majetku, leasingovou marži leasingové společnosti a ostatní náklady pronajímatele spojené s pronajatým majetkem, které jsou v rámci leasingových splátek přesouvány na nájemce (patří zde např. úroky z úvěru, který si

leasingová společnost bere na pořízení majetku, který následně pronajímá nájemci, dále poplatky bance za vedení úvěrových účtů, jiné správní náklady spojené s leasingem ...). Součtem jednotlivých leasingových splátek se dostává celková výše leasingové ceny (14, s. 10).

V leasingových smlouvách se často nachází leasingový koeficient, který udává, o kolik je vyšší leasingová cena pronajatého majetku oproti pořizovací ceně. Výše leasingového koeficientu tak říká, jaký násobek pořizovací ceny pronajatého majetku zaplatí nájemce pronajímateli za dobu trvání leasingové smlouvy. Představuje tak měřítko pro zhodnocení nabídek jednotlivých leasingových společností (14, s. 10 – 11).

### **2.5.3 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování**

Jedno z důležitých rozhodnutí účetní jednotky je správný výběr formy financování pořizovaného dlouhodobého majetku. Každá z těchto variant má své výhody i nevýhody, které popíšu níže.

#### **Financování z vlastních zdrojů**

Při pořízení dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů je předpoklad, že bude mít účetní jednotka k dispozici dostatečné množství volných finančních prostředků. I když má tyto peněžní prostředky k dispozici, nemusí být koupě za hotové automaticky nejvhodnější formou pořízení majetku. Důležité je také zvažovat alternativní metody pořízení a náklady obětované příležitosti. **Náklady obětované příležitosti** vyjadřují prospěch, o který účetní jednotka přijde tím, že se rozhodne pro jinou alternativu, neboli nerealizovaný prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných peněžních prostředků (14, s. 17).

#### **Výhody:**

- účetní jednotka se nezadlužuje a v dalších obdobích není zatížena úvěrovými ani leasingovými splátkami nebo dalšími náklady s tím spojené (např. poplatky za

vedení úvěrových účtů, poplatky za uzavření úvěrových nebo leasingových smluv),

- koupí se účetní jednotka stává okamžitým vlastníkem pořizovaného majetku,
- není zde omezení v možnosti nakládání s tímto majetkem (14, s. 17).

#### **Nevýhody:**

- vysoké jednorázové výdaje,
- nutno zohlednit náklady obětované příležitosti,
- v okamžiku pořízení dlouhodobého majetku, dle § 25 odst. 1 písm. a) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, nelze výdaje na pořízení majetku považovat za daňově uznatelné. Daňovým nákladem se v případě odepisovaného majetku rozumí pouze daňové odpisy. Jednorázový výdaj hotovosti uskutečněný v jednom roce je z hlediska zákona o daních z příjmů nutno rozložit do více zdaňovacích období, což není z čistě ekonomického hlediska nejefektivnější (14, s. 17).

#### **Financování úvěrem**

Při pořízení dlouhodobého majetku formou úvěru má podnik oproti financování z vlastních zdrojů tyto výhody a nevýhody.

#### **Výhody:**

- účetní jednotka nepotřebuje velké množství volných peněžních prostředků,
- koupí se účetní jednotka stává okamžitým vlastníkem pořizovaného majetku, i když byl nakoupen za „cizí“ peněžní prostředky, a může ho tedy daňově odepisovat,
- úroky z úvěru jsou za podmínek stanovených v § 24 odst. 2 písm. zi) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, daňově uznatelným nákladem (14, s. 18).

#### **Nevýhody:**

- nutnost vynaložit další náklady spojené s koupí majetku, např. placené úroky z úvěru, poplatky za vedení úvěrových účtů, poplatky za vyřízení žádosti o úvěr,

- zadlužení podniku,
- výše přijatého úvěru se objeví přímo v rozvaze podniku jako položka cizích zdrojů, což zhoršuje pozici podniku v případě hodnocení rizikovosti investory či obchodními partnery (14, s. 18).

## **Financování leasingem**

I financování leasingem má zajisté své výhody a nevýhody.

### **Výhody:**

- účetní jednotka nepotřebuje disponovat velkým množstvím volných finančních prostředků,
- nájemné neboli leasingové splátky jsou za podmínek stanovených v § 24 odst. 2 písm. h) a § 24 odst. 4 – 6 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, daňově uznatelným nákladem,
- leasing nepředstavuje účetně zvýšení zadluženosti podniku (i když se o zadlužení z ekonomického hlediska jedná), jelikož se neprojeví v rozvaze podniku (účtuje se pouze v podrozvahové evidenci, lze vyčíst z přílohy v účetní závěrce),
- menší administrativní náročnost proti úvěru,
- doplňkové služby poskytované leasingovými společnostmi jsou za výhodnějších podmínek, než je na trhu běžné (např. u dopravních prostředků – povinné ručení, havarijní pojištění v rámci leasingové smlouvy) (14, s. 18 - 20).

### **Nevýhody:**

- majetek zůstává po dobu trvání leasingového vztahu ve vlastnictví pronajímatele,
- nájemce nemá možnost uplatňovat daňové odpisy tohoto majetku do svých daňově uznatelných nákladů,
- pronajímatel přenáší na nájemce rizika vyplývající z vlastnictví majetku, jako by byl skutečně vlastníkem, i když není. Je tedy vyžadováno např. pojištění pronajatého majetku nájemcem a dále náklady spojené s opravami pronajatého majetku ...),

- nájemce má značně omezená práva volně nakládat s pronajatým majetkem, pokud chce provést nějaké úpravy, musí požádat o souhlas pronajímatele,
- obtížná vypověditelnost leasingové smlouvy ze strany nájemce,
- možné problémy vznikající v případě např. odcizení pronajatého majetku (14, s. 18 – 19),
- nájemce zaplatí pronajímateli navíc odměnu za finanční služby (navýšení nad pořizovací hodnotu předmětu leasingu (10, s. 96).

#### 2.5.4 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu porovnává výhodnosti leasingu a úvěrového financování. Při aplikaci této metody jde o porovnání čisté současné hodnoty investice financované leasingem a financované z úvěru. Platí-li, že čistá současná hodnota investice financované leasingem je větší než čistá současná hodnota investice financované z úvěru, je výhodnější pořídit majetek formou leasingu. V opačném případě je výhodnější financování formou úvěru (14, s. 22).

$$\check{C}VL = K - \left( \frac{\sum_{n=1}^N L_n * (1 - d) + \sum_{n=1}^N d * O_n}{(1 + i)^n} \right)$$

ČVL = čistá výhoda leasingu, K = kapitálový výdaj,  $L_n$  = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti, d = daňová sazba,  $O_n$  = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti, n = jednotlivé roky životnosti, N = doba životnosti, i = úroková míra upravená o vliv daně z příjmů (14, s. 22).

Pokud vyjde hodnota tohoto ukazatele kladná, je výhodnější financování investice formou leasingu a v opačném případě formou úvěru (14, s. 23).

### **2.5.5 Bilanční pravidla**

Bilanční pravidla formulují spíše doporučení pro vzájemný vztah některých položek aktiv a pasiv, tak aby bylo dosaženo dlouhodobé finanční rovnováhy. Majetek podniku a zdroje financování lze srovnávat z hlediska časové vázanosti v podniku (15, s. 74).

#### **Zlaté bilanční pravidlo.**

*„Doporučuje sladit časovou vázanost aktiv a pasiv. Říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován z dlouhodobých zdrojů (tj. vlastního a dlouhodobého cizího kapitálu) a krátkodobý majetek z krátkodobých zdrojů.“* (15, s. 74)

Z praktického hlediska volí někteří podnikatelé i méně vyvážené financování nebo ho volí dle svých preferencí. Přístup konzervativní znamená, že dlouhodobým kapitálem je financována část krátkodobých aktiv a agresivní přístup využívá krátkodobé zdroje i k financování dlouhodobých aktiv (15, s. 74 – 75).

#### **Pravidlo vyrovnání rizika**

V podniku by měly být využívány vlastní i cizí zdroje, ale s podmínkou, že vlastní zdroje budou převyšovat zdroje cizí nebo alespoň budou v poměru 1 : 1 (15, s. 77).

#### **Zlaté pari pravidlo**

*„Pari pravidlo doporučuje, aby podnik užíval nejvýš tolik vlastního kapitálu, kolik může uložit do dlouhodobého majetku – v ideálním případě méně, aby se vytvořil také prostor pro financování dlouhodobým cizím kapitálem. Znamená to, že by vlastního kapitálu mělo být méně než dlouhodobého majetku, rovnost připouští jen tehdy, když k financování není používán dlouhodobý dluh.“* (15, s. 78)

#### **Růstové pravidlo**

Růstové pravidlo říká, aby tempo růstu investic nepředbíhalo tempo růstu tržeb. Důvodem je, že by kapitál neměl být investován do majetku, který nepřinese zvýšení tržeb. Toto pravidlo by se mělo sledovat spíše z dlouhodobého hlediska, jelikož

v některých odvětvích mají investice dlouhodobější charakter a tržby z investic mají pomalejší náběh (15, s. 78).

## 2.6 Vybrané ukazatele finanční analýzy

Existuje celá řada metod hodnocení finančního zdraví firmy. Obecně platí, čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, díky kterým může pak daná účetní jednotka volit cestu k dosažení svých cílů. Vybrala jsem si poměrovou analýzu, která patří k nejpoužívanějším metodám finanční analýzy a vychází ze základních účetních výkazů. Do této kategorie se řadí např. ukazatele likvidity, rentability nebo zadluženosti (16, s. 40). Pro tuto bakalářskou práci jsem vybrala pouze některé ze základních ukazatelů.

### 2.6.1 Ukazatele likvidity

Likvidita podniku je schopnost podniku uhradit včas své splatné závazky. Porovnáváme tedy zdroje, které máme k dispozici se závazky, které bychom měli v určité době zaplatit (nejčastěji do 1 roku). Pro zjištění likvidity podniku použiju 3 poměrové ukazatele likvidity (16, s. 54 – 55).

**Okamžitá likvidita** bývá označována jako likvidita 1. stupně a vstupují do ní jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Pohotovité platební prostředky představují peníze na bankovních účtech či peníze v hotovosti, často se ztotožňuje s pojmem krátkodobý finanční majetek. Doporučená hodnota pro okamžitou likviditu je v rozmezí 0,9 – 1,1 dle americké literatury. Pro Českou republiku je toto rozmezí od 0,6 – 1,1 (16, s. 55).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotovité platební prostředky}}{\text{dluhy s krátkodobou splatností}}$$

**Pohotová likvidita** bývá označována jako likvidita 2. stupně. Zde platí, že čitatel by měl být stejný jako jmenovatel, z hlediska poměru tedy 1 : 1, případně až 1,5 : 1. Pokud by byl poměr dodržen je podnik schopen vyrovnat se se svými závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Vyšší hodnota ukazatele je příznivější pro věřitele, ale ne až tak příznivá pro vedení podniku, protože velký objem oběžných aktiv ve formě pohotových prostředků



přináší jen malý nebo žádný úrok. Nadměrná výše oběžných aktiv nepříznivě ovlivňuje celkovou výnosnost vložených prostředků a vede k jejich neproduktivnímu využívání (16, s. 56).

$$\text{Pohotov\'a likvidita} = \frac{(\text{ob\text{e}žn\'a aktiva} - \text{z\'asoby})}{\text{kr\'atкодob\'e dluhy}}$$

**Běžná likvidita** také označována likviditou 3. stupně ukazuje, kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků. Doporučená hodnota je v rozmezí 1,5 – 2,5. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je vyšší pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Tento ukazatel má i některé omezení např. nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků z hlediska doby splatnosti (16, s. 56).

$$\text{Běžn\'a likvidita} = \frac{\text{ob\text{e}žn\'a aktiva}}{\text{kr\'atкодob\'e dluhy}}$$

Důležité je, pro jakou cílovou skupinu je analýza zpracovávána. Z hlediska vlastníků firmy budou výhodnější hodnoty blíže spodní hranici pásma (znamená efektivnější využití finančních prostředků) a z hlediska věřitelů by měla dosahovat horních hranic pásma (16, s. 57).

### 2.6.2 Ukazatele rentability

Rentabilita nebo také výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje. Vycházíme z výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Ukazatel rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti, neboli kolik procent zisku připadá na jednotku jmenovatele. Tyto ukazatele budou asi nejvíce zajímat vedení společnosti a potenciální investory. Ukazatele rentability by měly mít v časové řadě obecně rostoucí tendenci (16, s. 57 - 58).

**ROA** neboli ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu. Bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány, odráží tento ukazatel celkovou výnosnost kapitálu. Pro výpočet lze použít různé druhy zisku. Použití zisku před zdaněním zvýšeným o úroky (EBIT), lze porovnávat podniky s rozdílným daňovým

prostředím a rovněž rozdílným úrokovým zatížením. V případě čistého zisku zvýšeným o zdanitelné úroky (EAT) jde o klasickou interpretaci, kde poměřuje vložené prostředky nejen se ziskem, ale i se zhodnocením cizího kapitálu (16, s. 59).

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

**ROE** neboli rentabilita vlastního kapitálu, která vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Tento ukazatel pomáhá investorům zjistit, zda je jejich kapitál obnovován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice. Růst ukazatele může znamenat např. zlepšení výsledku hospodaření. Tento ukazatel by měl být vyšší, než je úroková míra bezrizikových cenných papírů nebo jej lze srovnávat s náklady vlastního kapitálu za dané odvětví podle NACE (16, s. 60).

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

**ROS** nebo také rentabilita tržeb, která vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, neboli kolik dokáže podnik vyprodukovat efektu na 1 Kč tržeb. V praxi se tomuto ukazateli říká ziskové rozpětí a slouží k vyjádření ziskové marže. V tomto případě je tedy nutné dosadit zisk po zdanění (čistý zisk). Zisková marže je porovnávána s oborovým průměrem. V případě, že je tento ukazatel nižší než oborový průměr, znamená to, že jsou náklady příliš vysoké a ceny výrobků poměrně nízké (16, s. 62 – 63).

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

### 2.6.3 Ukazatele zadluženosti

Při finančním řízení podniku je důležité nejen stanovit celkovou výši potřebného kapitálu, ale i správnou volbu skladby zdrojů financování jeho činnosti. Základem pro analýzu zadluženosti je kapitálová struktura, tedy hledání optimálního vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem. Čím vyšší je podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu, tím je vyšší riziko pro věřitele a tím vzrůstá riziko neplnění závazků (16, s. 64).

**Celková zadluženost**, někdy také ukazatel věřitelského rizika, vyjadřuje poměr celkových závazků k celkovým aktivům. Tento ukazatel je nutné posuzovat v souvislosti se strukturou cizího kapitálu a s celkovou výnosností podniku. Věřitelé upřednostňují nízké hodnoty tohoto ukazatele. U finančně stabilního podniku může dočasný růst zadluženosti vést ke zvýšení celkové rentability vložených prostředků. Jako doplňkový ukazatel k ukazateli celkové zadluženosti je **koeficient samofinancování** a jejich součet by měl dát přibližně 1 (rozdíl může být způsoben nezapočtením ostatních pasiv do jednoho z ukazatelů). Tento ukazatel vyjadřuje míru financování aktiv společnosti penězi vlastníků (akcionářů) (16, s. 64 – 65).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

**Ukazatel úrokového krytí** říká, kolikrát je zisk vyšší než úroky. Za doporučenou hodnotu v zahraničí je považován trojnásobek nebo i více, protože je třeba myslet na fakt, že po zaplacení úroků z dluhového financování by měl zůstat ještě dostatečný efekt pro vlastníky. Podniky, které dosahují vyššího růstu tržeb, jsou schopny v mnohem větším rozsahu využívat cizí kapitál, protože budou schopny platit fixní částku úroku (16, s. 65 – 66).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

### **3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU**

V této části bakalářské práce popíšu základní informace o firmě ABC, s. r. o. a provedu analýzu současného stavu za pomoci vybraných ukazatelů z finanční analýzy a zhodnotím bilanční pravidla financování. Pro zpracování finanční analýzy budou výchozí hodnoty použity z rozvah a výkazů zisku a ztrát k 31. 12. let 2013 – 2015 a předběžné rozvahy a výkazu zisku a ztrát k 31. 12. 2016, které poskytla firma ABC, s. r. o., a které jsem upravila dle Českého účetního standardu č. 024, kvůli změně účetních předpisů od roku 2016. Hodnoty jsou uváděny v celých tisících Kč. Společnost si nepřeje být jmenována a bude tedy označena pod názvem ABC, s. r. o.

Jelikož pro rok 2016 mám k dispozici jen předběžnou rozvahu a výkaz zisku a ztrát, ve kterém ještě není zahrnuta daň z příjmů právnických osob, upravím tyto hodnoty pro výpočty následujících ukazatelů o odhadovanou daň ve výši 16 000 tis. Kč a s tím související hodnoty, aby odpovídaly věrnějšímu a poctivějšímu obrazu účetnictví a nedocházelo tak k velkému zkreslení vypočtených hodnot. Tato úprava by byla promítnuta v předběžné rozvaze (běžný účet a výsledek hospodaření běžného účetního období) i výkazu zisku a ztrát (daň z příjmů za běžnou činnost a výsledek hospodaření běžného účetního období) pro rok 2016. Hodnoty uváděny níže budou již upraveny.

#### **3.1 Základní informace o firmě**

Firma ABC, s. r. o. je právnickou osobou s právní formou společnost s ručením omezeným. Hlavním předmětem činnosti je výroba gastronomických zařízení, a to zejména parních konvektomatů, které tvoří přibližně 80 % z celkových tržeb. Je to zařízení fungující na bázi páry a horkého vzduchu, ve kterém lze připravovat pokrmy všemi způsoby za dodržení přísných hygienických předpisů a evropských norem. Tato technologie se vyznačuje vysokou užitnou hodnotou z hlediska úspor surovin, energií a pracovních sil, což vede ke snížení nákladů na provoz velkokuchyní, restaurací nebo třeba jídelen. Dále nabízí regenerátory, holdomaty, šokové zchlazovače/zmrazovače, udržovací skříně, pekařské a cukrářské pece a s tím související prodej náhradních dílů a obchodního zboží. Firma ABC, s. r. o. má zřízené i předváděcí místnosti pro podporu marketingu

v Praze, Německu a na Slovensku, kde jsou obchodními manažery pořádány předváděcí akce a školení (17).

Firma ABC, s. r. o. je **střední účetní jednotkou**, protože k rozvahovému dni 31. 12. 2015 nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot a současně není mikro účetní jednotkou ani malou účetní jednotkou:

- aktiva celkem 500 000 000 Kč,
- roční úhrn čistého obratu 1 000 000 000 Kč,
- průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250 (6, §1b).

Firma ABC, s. r. o. dosahuje přibližně hodnot celkových aktiv 299 041 000 Kč, úhrnu čistého obratu 392 528 000 Kč a průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období je 153. Jelikož je firma střední účetní jednotkou má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem (6, §20).

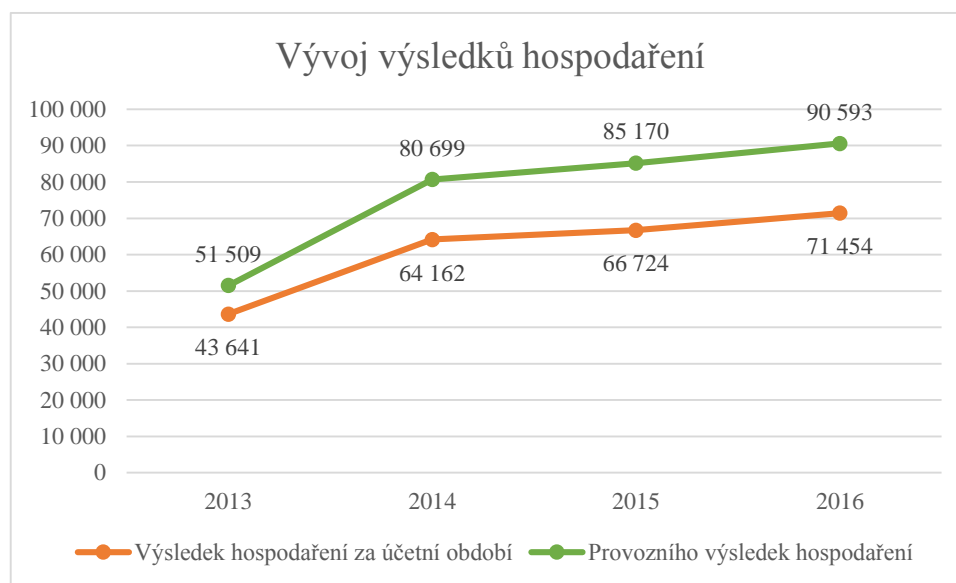
**Firma ABC, s. r. o. se řadí dle klasifikace ekonomických činností CZ-NACE do těchto ekonomických činností:**

- 28210: Výroba pecí a hořáků pro topeniště,
- 25620: Obrábění,
- 27900: Výroba ostatních elektrických zařízení,
- 47190: Ostatní maloobchod v nespecializovaných prodejnách,
- 711: Architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství,
- 731: Reklamní činnosti,
- 952: Opravy výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost (18).

Firma ABC, s. r. o. prodává své výrobky téměř do celého světa. Export do zahraničí tvoří 75 % a prodej po České republice 25% tržeb. Firma se stále snaží hledat nové možnosti prodeje a vstupovat na nové trhy a rozšiřovat tak své prodejní místa. Rozhodla se také pro řadu inovací a investic, ke kterým patří třeba příprava nové generace produktů, které chce v co nejbližší době uvést na trh. Dále výstavbou nové haly, která rozšíří skladovací

a výrobní prostory a s tím souvisí i pořízení nových výrobních strojů. To také vede k vytvoření nových pracovních míst a rozšíření firmy i po této stránce (17).

Provozní výsledek hospodaření říká, kolik účetní jednotka vydělala svou běžnou podnikatelskou činností. Když zhodnotím vývoj za účetní období 2013 až 2016, lze vidět, že má růstový trend, což je jedním z dobrých ukazatelů při prvotním posouzení ekonomické stránky firmy ABC, s. r. o. Růstový trend lze vidět i u výsledku hospodaření za účetní období neboli zisku po zdanění EAT. Větší nárůst obou výsledků hospodaření nastal mezi lety 2013 - 2014 z důvodu zahájení intervencí ČNB v listopadu 2013, kdy česká měna oslabila zhruba na 27 korun za euro. Firma ABC, s. r. o. měla stanoveny fixní ceníky svých výrobků v eurech pro prodej do zahraničí (export 75 % tržeb) a při vyšším kurzu koruny za euro se zvýšily tržby za vlastní výrobky a služby. Firmě se také podařilo rozšířit prodej strojů na nové zahraniční i tuzemské trhy. V dalších letech je již nárůst pozvolnější.



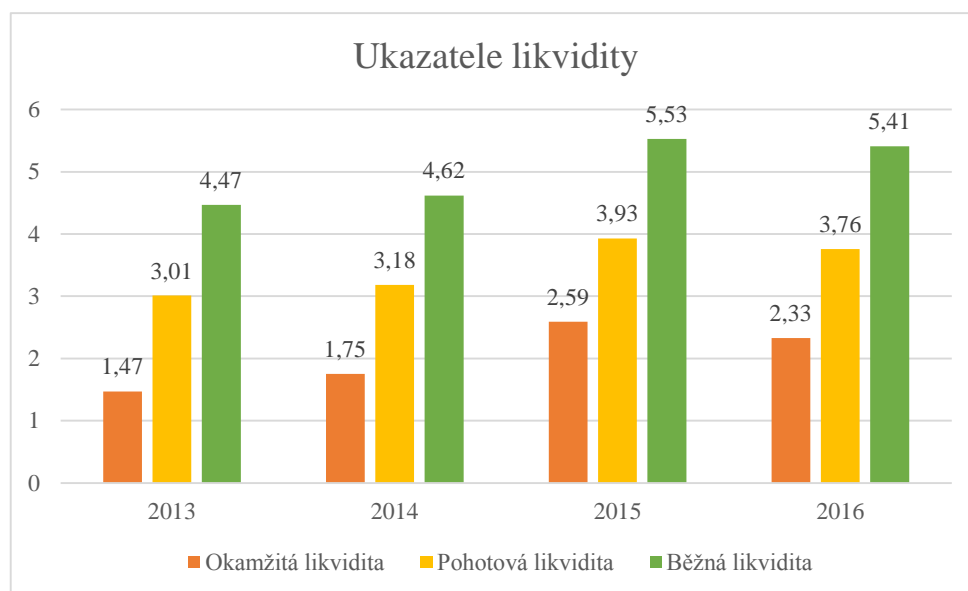
Graf 1: Vývoj výsledků hospodaření (Vlastní zpracování)

### 3.2 Ukazatele likvidity

V následující tabulce jsou uvedena základní data a výpočet likvidity okamžité, pohotové i běžné. Výsledky jsou dále shrnuty v grafu a popsány níže.

Tab. 4: Ukazatele likvidity (Vlastní zpracování)

<b>Základní charakteristiky:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Oběžná aktiva - dlouhodobé pohledávky - dohadné účty aktivní (OA)	168 935	201 409	228 234	248 075
Krátkodobé pohledávky - dohadné účty aktivní (KP)	58 044	62 347	55 418	65 480
Zásoby (Z)	55 177	62 877	65 991	75 642
Krátkodobý finanční majetek (KFM)	55 714	76 185	106 825	106 953
Krátkodobé závazky (KZ)	37 795	43 572	41 240	45 831
<b>Výpočet likvidity:</b>				
Okamžitá likvidita = $KFM/KZ$	1,47	1,75	2,59	2,33
Pohotová likvidita = $(KFM + KP)/KZ = (OA - Z)/KZ$	3,01	3,18	3,93	3,76
Běžná likvidita = $(KFM + KP + Z)/KZ = OA/KZ$	4,47	4,62	5,53	5,41



Graf 2: Ukazatele likvidity (Vlastní zpracování)

**Okamžitá likvidita** v letech 2013 – 2016 roste a přesahuje doporučené hodnoty, to znamená, že firma je schopna dostát svým krátkodobě splatným závazkům jen za použití hotovosti a peněz na bankovním účtu, s tím, že prostředky, kterou jsou „navíc“ by bylo vhodné investovat.

V letech u **pohotové likvidity** vidíme opět pozvolný nárůst a překročení doporučených hodnot. Firma ABC, s. r. o. je tedy schopna vyrovnat se se svými závazky, aniž by musela prodat své zásoby. Tato situace je sice příznivější pro věřitele, ale ne tak příznivá pro vedení podniku. Nadměrná výše oběžných aktiv tak nepříznivě ovlivňuje celkovou výnosnost vložených prostředků.

Opět dochází i k nárůstu **běžné likvidity** během sledovaných let a velkému překročení doporučených hodnot. Čím je však tento ukazatel vyšší, tím je vyšší i pravděpodobnost zachování platební solventnosti firmy ABC, s. r. o.

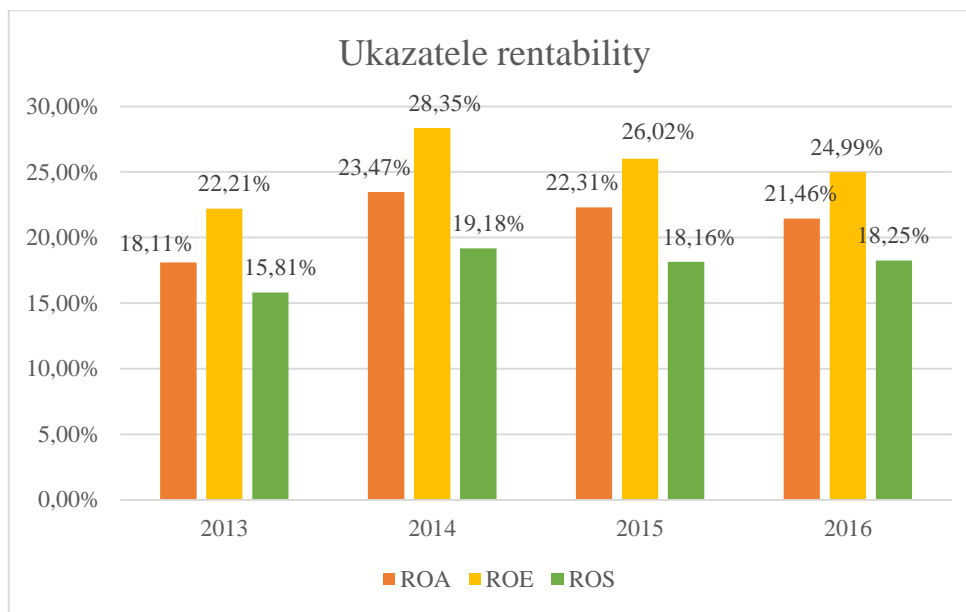
### 3.3 Ukazatele rentability

V tabulce níže lze vidět základní data a výpočet rentability celkového vloženého kapitálu, vlastního kapitálu a tržeb, dále graf a popis zjištěných výsledků. Tento ukazatel slouží pro dokreslení celkové charakteristiky firmy ABC, s. r. o. Pro výpočet vybraných ukazatelů rentability použijeme zisk po zdanění (EAT). EAT je ukazatel výsledku hospodaření za účetní období, který je již zdaněn a určen k rozdělení mezi vlastníky a podnik.

Tab. 5: Ukazatele rentability (Vlastní zpracování)

<b>Základní charakteristiky:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Zisk po zdanění (EAT)	43 641	64 162	66 724	71 454
Celkový vložený kapitál = Aktiva celkem (A)	240 944	273 412	299 041	332 920
Vlastní kapitál (VK)	196 506	226 328	256 452	285 906
Tržby za prodej zboží + tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (tržby)	276 002	334 507	367 354	391 425
<b>Výpočet rentability:</b>				
Rentabilita celkového vloženého kapitálu ROA = EAT/A	18,11%	23,47%	22,31%	21,46%
Rentabilita vlastního kapitálu ROE = EAT/VK	22,21%	28,35%	26,02%	24,99%
Rentabilita tržeb ROS = EAT/tržby	15,81%	19,18%	18,16%	18,25%





Graf 3: Ukazatele rentability (Vlastní zpracování)

**ROA** je ve všech letech větší než průměrná úroková sazba placená bankám z úvěrů (2-3%), znamená to, že pro vlastní růst je vhodné použít prostředky z úvěru. U **ROE** lze vidět, že vložené prostředky do společnosti jsou velmi dobře zhodnoceny, jelikož jsou trvale vyšší než výnosnost cenných papírů garantovaných státem (dluhopisy - cca 6,55 %). Výsledky ukazatele **ROS** mají rostoucí tendenci, což napovídá tomu, že jsou ceny výrobků a náklady těchto výrobků dobře nastaveny.

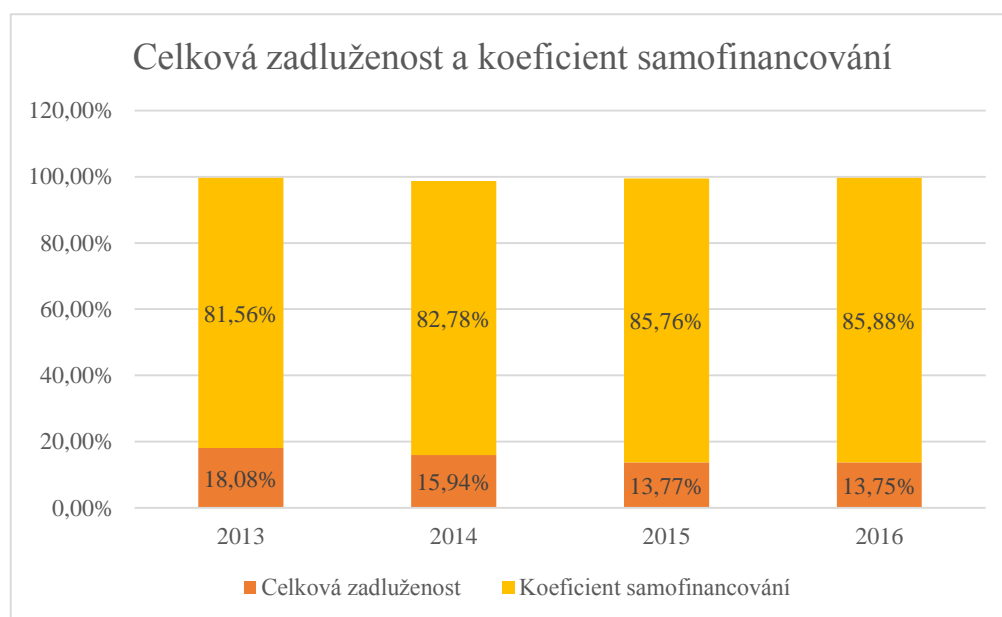
Od roku 2015 dochází k poklesu u všech ukazatelů rentability z důvodu zvýšení nákladů na uskutečnění několika velkých výstav v tuzemsku i zahraničí (např. Fiera Miláno v Itálii, Internorga v Německu nebo třeba Inteco v Brně).

### 3.4 Ukazatele zadluženosti

Níže je uvedena tabulka se základními daty a výpočty celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování, které znázorňuje graf.

Tab. 6: Ukazatel celkové zadluženosti a koeficient samofinancování (Vlastní zpracování)

<b>Základní charakteristiky:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cizí kapitál - dohadné účty pasivní (CK)	43 556	43 582	41 176	45 767
Vlastní kapitál (VK)	196 506	226 328	256 452	285 906
Aktiva celkem (A)	240 944	273 412	299 041	332 920
<b>Výpočet zadluženosti a samofinancování:</b>				
Celková zadluženost = CK/A	18,08%	15,94%	13,77%	13,75%
Koeficient samofinancování = VK/A	81,56%	82,78%	85,76%	85,88%



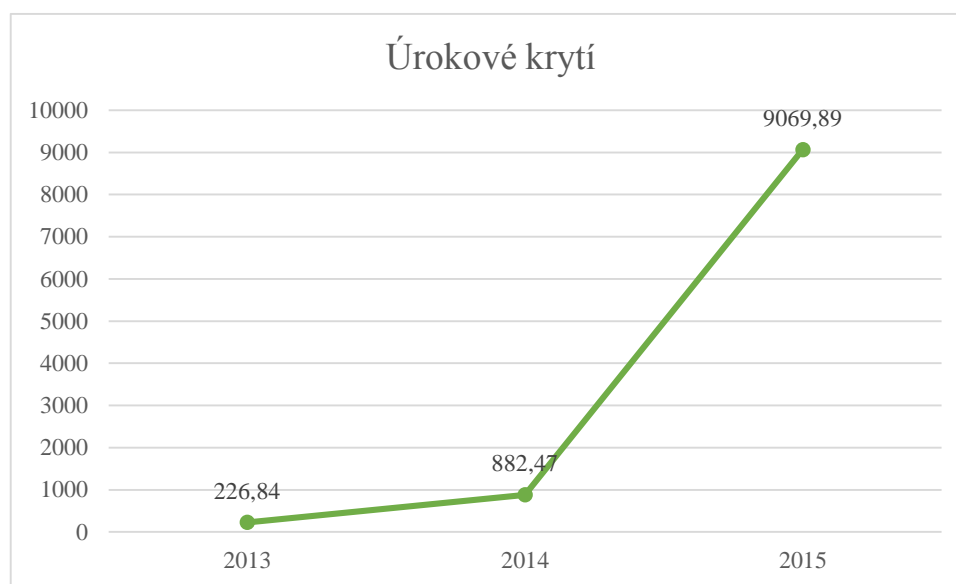
Graf 4: Ukazatel celkové zadluženosti a koeficient samofinancování (Vlastní zpracování)

Z grafu lze vidět, že **celková zadluženost** firmy je minimální a nese malé riziko pro věřitele. **Koeficient samofinancování** říká, že většinu svých aktiv je firma ABC, s. r. o. schopna financovat z vlastních zdrojů a je tak finančně stabilní a samostatná.

K dalším ukazatelům patří **ukazatel úrokového krytí**, který zachycuje následující tabulka spolu s grafem.

Tab. 7: Ukazatel úrokového krytí (Vlastní zpracování)

<b>Základní charakteristiky:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Zisk před zdaněním + nákladové úroky = EBIT	54 896	78 540	81 629	87 454
Nákladové úroky (NÚ)	242	89	9	0
<b>Výpočet úrokového krytí:</b>				
Úrokové krytí = EBIT/NÚ	226,84	882,47	9069,89	-



Graf 5: Ukazatel úrokového krytí (Vlastní zpracování)

Z výsledků vidíme, že ukazatel **úrokového krytí** má růstový trend a vyšel velmi dobře, jelikož čím vyšší číslo, tím lepší. Prudký vzestup nastal mezi roky 2014 a 2015 z důvodu splacení několika úvěrů a také růstu zisku. Po zaplacení úroků z dluhového financování zbyde dostatečný efekt i pro vlastníky společnosti. V roce 2016 došlo k doplacení zbývajících úvěrů, tzn., nejsou zde žádné nákladové úroky. Ve vzorci výpočtu úrokového krytí v roce 2016 dochází k dělení nulou a ukazatel tedy není dále potřebné počítat.

### 3.5 Bilanční pravidla financování

Tab. 8: Bilanční pravidla financování (Vlastní zpracování)

<b>Základní charakteristiky:</b>	<b>Upřesnění:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Dlouhodobý majetek		69 302	70 932	68 527	83 259
Krátkodobý majetek	oběžná aktiva - dl. pohledávky	169 070	201 409	228 234	248 075
Dlouhodobé zdroje	vlastní kapitál + dlouhodobý cizí kapitál	202 332	227 538	256 452	285 906
Krátkodobé zdroje	krátkodobé závazky	37 795	43 572	41 240	45 831
Vlastní zdroje		196 506	226 328	256 452	285 906
Cizí zdroje		43 621	44 782	41 240	45 831
Tržby	za zboží, vlastní výrobky a služby	276 002	334 507	367 354	391 425
Růst investic	dlouhodobý majetek (index = rok 2 / rok 1)	X	1,02	0,97	1,21
Růst tržeb	tržby (index = rok 2 / rok 1)	X	1,21	1,10	1,07
<b>Bilanční pravidla:</b>	<b>Doporučené výsledky:</b>				
<b>Zlaté bilanční pravidlo</b>	dlouhodobý majetek = dlouhodobé zdroje krátkodobý majetek = krátkodobé zdroje	nevyrovnané ve všech letech, zvolen konzervativní přístup			
Výpočet	dlouhodobé zdroje / dlouhodobý majetek	2,92	3,21	3,74	3,43
	krátkodobé zdroje / krátkodobý majetek	0,22	0,22	0,18	0,18
<b>Pravidlo vyrovnaní rizika</b>	vlastní zdroje $\geq$ cizí zdroje	ano	ano	ano	ano
Výpočet	míra zadluženosti = cizí zdroje / vlastní zdroje	0,22	0,20	0,16	0,16
<b>Zlaté pari pravidlo</b>	dlouhodobý majetek $\geq$ vlastní kapitál	ne	ne	ne	ne
Výpočet	vlastní kapitál / dlouhodobý majetek	2,84	3,19	3,74	3,43
<b>Růstové pravidlo</b>	růst investic $<$ růst tržeb	X	ano	ano	ne
Výpočet	růst tržeb / růst investic	X	1,18	1,14	0,88

**Zlaté bilanční pravidlo** říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji, tzn. vlastním kapitálem a dlouhodobými cizími zdroji. Ve výše uvedené tabulce lze vidět, že dlouhodobé zdroje financují z části i krátkodobý majetek. Jde o konzervativní způsob financování, který je bezpečný, ale zato dražší. Poměr krátkodobých zdrojů a krátkodobého majetku jen utvrzuje v tom, že tyto zdroje jsou nedostatečné ke krytí krátkodobého majetku a je tedy nutné část financovat dlouhodobými zdroji.

**Pravidlo vyrovnaní rizika** je u této společnosti splněno. Z analyzovaných hodnot lze vidět, že vlastní zdroje vysoce převyšují zdroje cizí. Toto pravidlo je důležité např. při žádosti o úvěr v bance, jelikož bude asi problém poskytnout úvěr předlužené společnosti. Z poměru cizích zdrojů a vlastních zdrojů je zřejmé, že společnosti ABC, s. r. o. je velmi málo zadlužená, z čehož vyplývá, že by neměla problém případný úvěr získat.

Splňování **zlatého pari pravidla** dělá společnosti ABC, s. r. o. problém, protože má velké množství vlastního kapitálu, který je pro majitele společnosti rizikovější. Riziko spočívá v tom, že při likvidaci společnosti jsou požadavky majitelů uspokojovány až jako poslední, předtím se uspokojují požadavky státu, zaměstnanců, bank nebo třeba soudem nařízené platby. Důvodem toho, že dlouhodobý majetek by měl převyšovat vlastní kapitál, je prostor pro vytvoření tzv. zdravé zadluženosti, tzn., že dlouhodobý cizí kapitál by se měl také z části podílet na financování dlouhodobého majetku.

**Růstové pravidlo** je v průběhu meziročního srovnávání analyzovaných let splňováno, až na rok 2016, kde tento poměr není dodržen. Důvodem je dokončení výstavby nové haly a tedy většímu meziročnímu nárůstu dlouhodobého majetku. Pro výpočet růstu tržeb a růstu investic jsem použila indexy, které zachycují meziroční změny. Meziroční růst tržeb tedy ve většině let převyšuje meziroční růst investic, což pomáhá udržet finanční stabilitu společnosti ABC, s. r. o.

### **3.6 Celkové zhodnocení finanční situace firmy ABC, s. r. o.**

Firma ABC, s. r. o. je finančně stabilní a samostatná. Všechny tři druhy likvidity přesahují doporučené hodnoty, což znamená, že je firma schopna dostát svým krátkodobě splatným závazkům, což vypovídá o velmi dobré platební solventnosti. Má velké množství peněžních prostředků, které jsou pro majitele neproduktivní a které by bylo vhodné investovat a tím by se likvidita přiblížila doporučeným hodnotám. S velkým množstvím vlastního kapitálu, který je pro majitele dražší, než prostředky z úvěru, souvisí i celková zadluženost. Tato zadluženost je minimální a nese tak malé riziko pro věřitele (o tomto napovídá i pravidlo vyrovnaní rizika) a firma ABC, s. r. o. by tedy neměla mít problém případný úvěr získat. S tím souvisí i rentabilita celkového vloženého kapitálu, která říká, že průměrná úroková sazba placená bankám z úvěru je menší než daná rentabilita a je tedy výhodnější použití úvěru. Avšak z rentability vlastního kapitálu, lze usoudit, že i vlastní kapitál je dobře zhodnocen, jelikož je tato rentabilita vyšší než úrok z cenných papírů garantovaných státem. Co se týká úrokového krytí, tak i po zaplacení úroků ze zisku zbyde dostatek financí na uspokojení společníků i další rozvoj.

U zlatého bilančního pravidla jde o konzervativní způsob financování, který je bezpečný, ale za to dražší, protože dlouhodobými zdroji je financován i krátkodobý majetek. Zlaté pari pravidlo vypovídá o nadměrné výši vlastního kapitálu a není tak ponechán prostor pro vytvoření tzv. zdravé zadluženosti. Růstové pravidlo potvrzuje, že společnost má dostatečně vysoké tržby k dalším investicím.

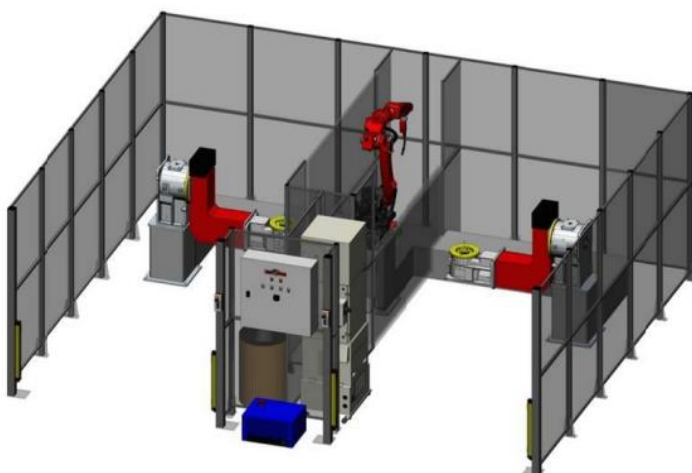
Z finanční analýzy tedy vyplývá, že by se měla firma ABC, s. r. o. pokusit snížit neproduktivní část peněžních prostředků tím, že jej investuje a tak se přiblíží k doporučeným hodnotám ukazatelů s tím souvisejících. Dále lze říci, že na základě této analýzy by společnost neměla problém získat i případný úvěr či pořídit daný dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

## 4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této části bakalářské práce popíšu pořizovaný majetek a porovnáám varianty úvěrového financování, leasingového financování a financování z vlastních zdrojů firmy ABC, s. r. o. Částky níže jsou bez DPH. Tyto různé návrhy řešení povedou k výběru nejvýhodnější varianty financování pro tuto firmu.

### 4.1 Popis a cena pořizovaného majetku

Firma ABC, s. r. o. se rozhodla pro pořízení robotizovaného svařovacího pracoviště od společnosti Valk Welding CZ, s. r. o., která se nachází v České republice (Mošnov) a je jednou z několika poboček společnosti Valk Welding fungující ze svého sídla v Nizozemí. Důvodem pořízení je rozšiřování výrobních kapacit a modernizace výrobních technologií, které mají usnadnit práci při výrobě. Pracoviště je navrženo jako tuhý rám tvaru E, na kterém je umístěné rameno robota a polohovadla. Pracoviště je vybaveno svařovacím robotem Panasonic TM 1600WG3 s integrovaným svařovacím zdrojem o výkonu 350A. Lze jej využít pro svařování materiálů uhlíkových, korozivzdorných ocelí a hliníkových slitin. Robot umožňuje svařovat velmi tenké materiály s minimalizací rizika propálení materiálu a minimalizace nežádoucího rozstříku svarového kovu. Bližší popis v příloze 10.



Obr. 2: Robotizované svařovací pracoviště (Vlastní zpracování dle přílohy 10)

**Pořizovací cena (v EUR) robotizovaného svařovacího pracoviště TAWERS – MIG/MAG A TIG se skládá z:**

- **robotika:** 133 345
  - robot, vestavěný svařovací zdroj, vodou chlazený hořák, kabelové svazky
  - rotační polohovadla
  - programovací box
- **aplikační technika:** 8 490
  - jednotka pro čištění hořáku
  - hardware, software
- **stoly, manipulátory:** 23 425
  - E rám včetně konstrukce L manipulátorů
  - rám pro montáž řídicí jednotky a chladicí jednotky
- **bezpečnostní vybavení:** 12 350
  - světelná závora
  - 10 sekundová bezpečnostní funkce pro E-stop
  - Pneumatické pojízdné dveře mezi robotem a polohovadlem
- **cena celkem v EUR bez DPH** 177 610
- **cena celkem v EUR bez DPH pro firmu ABC, s. r. o.** 160 000
- **cena celkem v CZK bez DPH po přepočtu kurzem 27,25 EUR/CZK**  
**4 360 000 Kč**
- **doplňkové služby:**
  - základní školení programování (3 dny, 3 osoby) 1 675
  - transport a pojištění, včetně montáže a instalace 4 200
- **cena celkem v EUR bez DPH pro firmu ABC, s. r. o. včetně služeb**  
**165 875**
- **cena celkem v CZK bez DPH včetně služeb po přepočtu kurzem 27,25 EUR/CZK**  
**4 520 094 Kč**



Kurz 27,25 EUR/CZK byl zvolen na základě nezávazné nabídky leasingové společnosti SGEF, která tímto kurzem přepočítala cenu robotizovaného svařovacího pracoviště, viz příloha 14. Kvůli vyhnutí se kurzovým rozdílům jsem pro tuto bakalářskou práci použila stejný přepočtový kurz.

## 4.2 Varianty financování úvěrem

O návrh financování pořízení robotizovaného svařovacího pracoviště byla požádána Komerční banka, a. s. a Československá obchodní banka, a. s., protože u nich má společnost ABC, s. r. o. vedený svůj běžný účet. Pro vyhotovení nezávazné nabídky úvěru bylo nutné uvést název firmy, sídlo, identifikační číslo a další potřebnou dokumentaci, jako např. aktuální rozvahu a výkaz zisku a ztrát k 31. 12. 2016, přiznání k dani z příjmů a účetní závěrku za poslední ukončené účetní období. Majitelé firmy, povolili poskytnout tyto údaje pouze v Komerční bance, a. s., se kterou dlouhá léta spolupracují a vyjadřují tak svou loajalitu. Návrh úvěru je tedy sestaven přímo pro firmu ABC, s. r. o. a díky tomu má možnost získat u této banky i výhodnější podmínky než ty, které lze zjistit z veřejně dostupných zdrojů. Srovnání s ostatními bankami proto nemá význam zpracovávat, protože nemám k dispozici návrhy od ostatních bank vytvořené pro firmu ABC, s. r. o., ale měla bych k dispozici pouze úrokové sazby z veřejně dostupných zdrojů.

Nezávazná nabídka úvěru pro firmu ABC, s. r. o. je tedy poskytnuta Komerční bankou, a. s.

**Komerční banka, a. s.** (dále jen KB) patří mezi přední bankovní instituce v České republice a v regionu střední a východní Evropy. KB je mateřskou společností Skupiny KB a je součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale. Řadí se k univerzálním bankám se širokou nabídkou služeb v oblasti podnikového i investičního bankovníctví (19).

Firmě ABC, s. r. o. je doporučen úvěrový produkt s názvem Profi úvěr, který je určen pro malé a střední firmy. Může mít krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý charakter a je také vhodný k financování pořízení hmotného majetku.

Tab. 9: Nabídka úvěru od KB (Vlastní zpracování dle přílohy 11)

Společnost	Komerční banka (KB)
Název produktu	Profi úvěr
Objem financování	4 500 000 Kč
Doba splácení úvěru (měsíce)	60
Úroková sazba (% p. a.)	1,70
Poplatek za zpracování a vyhodnocení žádosti	zdarma
Poplatek za realizaci (poskytnutí) úvěru	5 000 Kč
Poplatek za spravování úvěru (měsíčně)	500 Kč
Poplatek za rezervaci zdrojů (% p. a.)	0,20

Robotizované svařovací pracoviště bude úvěrováno dle nabídky KB v částce po přepočtu kurzem 27,25 EUR/CZK a zaokrouhlení částky v bance na celé sta tisíce dolů ve výši 4 500 000 Kč bez DPH. Tato částka má pokrýt hodnotu pořizovaného majetku i část doplňkových služeb jako školení, transport a montáž. Nabídka produktu i splátkový kalendář je uveden v příloze 11.

Jelikož se objem financování liší u nezávazné nabídky úvěru a nezávazné nabídky finančního leasingu s opcí provedu přepočet úvěrové nabídky na objem financování ve výši 4 360 000 Kč za jinak neměnných podmínek, aby bylo možné srovnání úvěrové a leasingové nabídky. Přepočtený splátkový kalendář je v příloze 12.

Doba splácení tohoto dlouhodobého Profi úvěru je stanovena na 5 let, tj. 60 měsíců s úrokovou sazbou 1,7 % p. a. Délka čerpání jsou 3 měsíce. Poplatek za rezervaci zdrojů se hradí za rezervaci peněžních prostředků do okamžiku, kdy firma přistoupí k čerpání úvěru. Pro tuto bakalářskou práci uvažuji, že firma ABC, s. r. o. přistoupí k čerpání úvěru hned, jak to bude možné a nebude tedy platit žádný poplatek za rezervaci zdrojů. Úvěr bude zajištěn blankosměnkou bez avalu spolu se Zárukou Evropského investičního fondu (EIF) pro inovativní podnikatele. Úvěr je splácen měsíčními splátkami s konstantním úmorem, tzn., celková výše splátky se liší pouze o placené úroky a postupně se snižuje.

Dle rozhovoru v Komerční bance, a. s. se výše pojistného určuje procentní částí z objemu financování. Tržní odchylka výše pojistného se většinou pohybuje od 0,08 % p. m. do 0,1 % p. m. z objemu financování. Pro tuto bakalářskou práci budu uvažovat, že pojistné činí 0,08 % p. m. z objemu financování 4 360 000 Kč. Měsíční pojistné je tedy ve výši 3 488 Kč.

Tab. 10: Nabídka úvěru s přepočtenými hodnotami (Vlastní zpracování)

<b>Společnost</b>	<b>KB</b>
Název produktu	Profi úvěr
Objem financování	4 360 000 Kč
Doba splácení úvěru (měsíce)	60
Úroková sazba (% p. a.)	1,70
Zaplacené úroky celkem	188 388,32 Kč
Poplatek za zpracování a vyhodnocení žádosti	zdarma
Poplatek za realizaci (poskytnutí) úvěru	5 000 Kč
Poplatek za spravování úvěru (měsíčně)	500 Kč
Zaplacené poplatky za spravování úvěru celkem	30 000 Kč
Celkem zaplacené na úrocích a poplatcích	223 388,32 Kč
<b>Celkové výdaje bez pojištění</b>	<b>4 583 388,32 Kč</b>
Pojistné za rok	41 856,00 Kč
Pojistné zaplacené celkem	209 280,00 Kč
<b>Celkové výdaje při financování úvěrem</b>	<b>4 792 668 Kč</b>
Doplňkové služby nezahrnuté do úvěru	160 094 Kč
<b>Celkové výdaje na pořízení majetku</b>	<b>4 952 762 Kč</b>

Ve výše uvedené tabulce lze vidět, že firma ABC, s. r. o. zaplatí na úrocích a poplatcích 223 388,32 Kč při přepočteném objemu financování na 4 360 000 Kč. Roční pojistné je ve výši 41 856 Kč a za 5 let firma zaplatí celkem 209 280 Kč. Doplnkové služby bude hradit firma ABC, s. r. o. z vlastních zdrojů ve výši 160 094 Kč. Celkové výdaje na pořízení robotizovaného svařovacího pracoviště formou úvěru činí 4 952 762 Kč bez DPH.

### 4.3 Varianty financování leasingem

Další možností financování robotizovaného svařovacího pracoviště je leasingové financování. Nezávazná nabídka finančního leasingu s opcí byla poskytnuta společností Societe Generale Equipment Finance (dále jen SGEF). Tato společnost patří mezi přední finanční společnosti v České republice a na Slovensku a je vlastněna Komerční bankou a Sociétés Générale Equipment Finance International. K poskytovaným produktům patří např. finanční i operativní leasing v oblasti obráběcích, výrobních a stavebních strojů, dále např. poskytuje komplexní pojištění (20).

Pořizovací cena robotizovaného svařovacího pracoviště bude v částce po přepočtu kurzem 27,25 EUR/CZK ve výši 4 360 000 Kč bez DPH. Tato částka zahrnuje pouze hodnotu pořizovaného majetku bez doplňkových služeb. Doplňkové služby bude hradit společnost z vlastních zdrojů a to ve výši 160 094 Kč, z důvodu nezahrnutí těchto služeb do pořizovací ceny majetku leasingovou společností SGEF.

Společnost SGEF také poskytla nezávaznou nabídku **pojištění pro stacionární stroje**. Pojištění je realizováno Generali pojišťovnou, a. s. se spoluúčastí 10 000 Kč a ročním pojistným 560 EUR. Po přepočtu kurzem 27,25 EUR/CZK by činilo 15 260 Kč za rok. Nabídka a rozsah krytí je v příloze 13.

Tab. 11: Nabídka finančního leasingu od SGEF (Vlastní zpracování dle přílohy 14)

Společnost	Societe Generale Equipment Finance (SGEF)			
Varianta	1	2	3	4
Pořizovací cena	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč
Financování	fixní	fixní	fixní	fixní
Počet splátek	60	60	60	60
Trvání smlouvy (měsíce)	60	60	60	60
Perioda splácení	měsíční	měsíční	měsíční	měsíční
Mimořádná splátka (%)	0	10	20	30
Mimořádná splátka	0 Kč	436 000 Kč	872 000 Kč	1 308 000 Kč
Zůstatková prodejní cena	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč
Splátka	76 694,32 Kč	69 024,89 Kč	61 355,46 Kč	53 686,03 Kč
Splátka (%)	1,759	1,5831	1,4072	1,2313
Referenční sazba (% p. a.)	0,735	0,735	0,735	0,735

Nezávazná nabídka finančního leasingu s opcí je vyhotovena ve 4 variantách, viz příloha 14. Tyto varianty se liší v mimořádné leasingové splátce neboli první zvýšené splátce nájemného, měsíční splátce a splátce v %. Splátka v % vyjadřuje leasingový koeficient, který říká, o kolik je vyšší leasingová cena oproti pořizovací ceně. Lze vidět, že když se zvyšuje mimořádná splátka, leasingový koeficient mírně klesá. Hodnoty uvedené v tabulce jsou bez DPH. Splátky jsou fixní a probíhají měsíčně po dobu 60 měsíců, tj. 5 let. Po skončení leasingové smlouvy dojde k odkupu pořizovaného majetku za zůstatkovou prodejní cenu, která činí 1 000 Kč.

### **Porovnání variant finančního leasingu.**

V níže uvedené tabulce lze zjistit, že při srovnání celkových výdajů na pořízení daného majetku, vychází nejlépe varianta 4 s 30% mimořádnou splátkou. Vzhledem k tomu, že firma ABC, s. r. o. má dostatek peněžních prostředků, nebude problém uhradit tuto jednorázovou mimořádnou splátku ve výši 1 308 000 Kč stejně tak, jako doplňkové služby, které nejsou zahrnuty do finančního leasingu. Firma ABC, s. r. o. bude splácet měsíčně 53 686 Kč a jednou ročně uhradí pojistné za strojní pojištění s připojištěním elektroniky ve výši 15 260 Kč. Do celkových výdajů při financování leasingem je zahrnuta mimořádná splátka, celkové zaplacené splátky, zůstatková prodejní cena a celkové zaplacené pojistné. K těmto výdajům je potřebné ještě připočítat doplňkové služby, aby byly zjištěny celkové výdaje na pořízení majetku bez DPH tímto způsobem. U nejvýhodnější varianty leasingového financování zaplatí firma ABC, s. r. o. celkem částku na pořízení majetku ve výši 4 766 556 Kč bez DPH.

Tab. 12: Srovnání leasingového financování (Vlastní zpracování)

<b>Společnost</b>	<b>Societe Generale Equipment Finance (SGEF)</b>			
<b>Varianta</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Pořizovací cena	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč	4 360 000 Kč
Počet splátek	60	60	60	60
Mimořádná splátka (%)	0	10	20	30
Mimořádná splátka	0 Kč	436 000 Kč	872 000 Kč	1 308 000 Kč
Zůstatková prodejní cena	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč
Splátka za měsíc	76 694,32 Kč	69 024,89 Kč	61 355,46 Kč	53 686,03 Kč
Zaplacené splátky celkem	4 601 659,20 Kč	4 141 493,40 Kč	3 681 327,60 Kč	3 221 161,80 Kč
<b>Celkové výdaje bez pojištění</b>	<b>4 602 659,20 Kč</b>	<b>4 578 493,40 Kč</b>	<b>4 554 327,60 Kč</b>	<b>4 530 161,80 Kč</b>
Pojistné za rok	15 260,00 Kč	15 260,00 Kč	15 260,00 Kč	15 260,00 Kč
Pojistné zaplacené celkem	76 300,00 Kč	76 300,00 Kč	76 300,00 Kč	76 300,00 Kč
<b>Celkové výdaje při financování leasingem</b>	<b>4 678 959,20 Kč</b>	<b>4 654 793,40 Kč</b>	<b>4 630 627,60 Kč</b>	<b>4 606 461,80 Kč</b>
Doplňkové služby nezahrnuté do leasingu	160 094 Kč	160 094 Kč	160 094 Kč	160 094 Kč
<b>Celkové výdaje na pořízení majetku</b>	<b>4 839 053 Kč</b>	<b>4 814 887 Kč</b>	<b>4 790 722 Kč</b>	<b>4 766 556 Kč</b>

#### 4.4 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu slouží k porovnání úvěrového a leasingového financování a zjištění, která z těchto dvou variant je výhodnější. Pro srovnání jsem vybrala nejvýhodnější varianty z úvěrových i leasingových variant financování.

$$\check{CVL} = K - \left( \frac{\sum_{n=1}^N L_n * (1 - d) + \sum_{n=1}^N d * O_n}{(1 + i)^n} \right)$$

ČVL = čistá výhoda leasingu, K = kapitálový výdaj,  $L_n$  = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti, d = daňová sazba,  $O_n$  = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti, n = jednotlivé roky životnosti, N = doba životnosti, i = úroková míra upravená o vliv daně z příjmů (14, s. 22).

Pro výpočet čisté výhody leasingu je důležité určit a vypočítat rovnoměrné daňové odpisy pořizovaného robotizovaného svařovacího pracoviště, které patří do 2. odpisové skupiny (sazba pro první rok odepisování činí 11 % a pro další roky 22,25 %). Do vstupní ceny se

nezahrnuje část z doplňkových služeb a to základní školení programování, musí být tedy o tuto částku snížena. Vstupní cena pro daňové odpisy je ve výši 4 474 450 Kč. Kapitálový výdaj představuje celkové výdaje na pořízení majetku a to ve výši 4 520 094 Kč. Leasingová splátka v první roce se navyšuje o mimořádnou splátku, kterou je třeba časově rozlišit, aby byly splátky daňově uznatelné, tzn. rozpočítat mezi jednotlivé roky. Daň z příjmů právnických osob činí 19 %. Úroková sazba upravená o vliv daně z příjmů se určí jako  $i \cdot (1 - d) = 0,017 \cdot (1 - 0,19) = 0,01377$ . Doba životnosti je stanovena na 5 let. Výpočet odpisů a časově rozlišených leasingových splátek se nachází v příloze 15.

$$\begin{aligned}
 \check{V}L &= 4\,520\,094 - \left( \frac{905\,832,36 \cdot (1 - 0,19) + 0,19 \cdot 492\,190}{(1 + 0,017 \cdot (1 - 0,19))^1} \right) \\
 &\quad - \left( \frac{905\,832,36 \cdot (1 - 0,19) + 0,19 \cdot 995\,566}{(1 + 0,01377)^2} \right) \\
 &\quad - \left( \frac{905\,832,36 \cdot (1 - 0,19) + 0,19 \cdot 995\,566}{(1 + 0,01377)^3} \right) \\
 &\quad - \left( \frac{905\,832,36 \cdot (1 - 0,19) + 0,19 \cdot 995\,566}{(1 + 0,01377)^4} \right) \\
 &\quad - \left( \frac{905\,832,36 \cdot (1 - 0,19) + 0,19 \cdot 995\,562}{(1 + 0,01377)^5} \right) \\
 &= 4\,520\,094 - 816\,003,9374 - 897\,981,0838 - 885\,783,8403 \\
 &\quad - 873\,752,2715 - 861\,883,4173 = 184\,689,45
 \end{aligned}$$

Hodnota čisté výhody leasingu vyšla kladná, z čehož vyplývá, že výhodnější je financování investice formou leasingu než financování úvěrem.

#### 4.5 Varianta financování z vlastních zdrojů

Další z možností jak pořídit robotizované svařovací pracoviště je pořízení z vlastních zdrojů. Při této formě financování musí společnost disponovat dostatečným množstvím peněžních prostředků. Z ukazatelů likvidity u firmy ABC, s. r. o. vyplývá, že má dostatek volných peněžních prostředků, kterými je schopna financovat nákup tohoto majetku

v částce bez DPH 4 520 094 Kč aniž by ohrozila chod firmy. Tímto krokem by došlo ke snížení neproduktivní části peněžních prostředků a tím i k přiblížení daných ukazatelů doporučeným hodnotám.

V tabulce níže jsou uvedeny stavy peněžních prostředků na bankovním účtu snížené o krátkodobé závazky k 31. 12. roků 2013 – 2016 v tisících Kč. Lze vidět, že volné peněžní prostředky jsou v jednotlivých letech ve výši 17 424, 32 032, 64 993 a 59 812 Kč. Na základě stavů, lze jednoznačně říci, že si firma ABC, s. r. o. může dovolit koupit robotizované svařovací pracoviště z vlastních zdrojů.

Tab. 13: Volné peněžní prostředky (Vlastní zpracování)

Rok	2013	2014	2015	2016
Peněžní prostředky na bankovním účtu	55 219	75 604	106 233	105 643
Krátkodobé závazky	37 795	43 572	41 240	45 831
<b>Volné peněžní prostředky</b>	<b>17 424</b>	<b>32 032</b>	<b>64 993</b>	<b>59 812</b>

Nelze ale zapomenout i na **náklady obětované příležitosti**, které je nutné zohlednit. Náklady obětované příležitosti budou v tomto případě představovat výnosové úroky na Profi spořicí účet bonus u Komerční banky, a. s., které by firma ABC, s. r. o. mohla získat v případě, že by peněžní prostředky vložila zde a daný majetek by nepořídila.

Tento spořicí účet je úročen základní úrokovou sazbou, která se na základě změn na finančních trzích mění a připisování úroků probíhá čtvrtletně a dále je úročen bonusovou sazbou, která je garantovaná vždy na celé kalendářní pololetí (21). Pro tuto bakalářskou práci budu uvažovat, že hodnota úročení se nemění po celou dobu trvání spoření a dle sazebníku KB je základní úroková sazba 0,02 % p. a. a bonusová úroková sazba 0,1 % p. a. z vložené částky. Dále předpokládám, že tyto peněžní prostředky budou uloženy na spořicí účet po dobu 5 let, stejně jako v případě trvání úvěru či finančního leasingu a připisování základní i bonusové úrokové sazby bude probíhat čtvrtletně v celkové výši úrokové sazby 0,12 % p. a.. Náklady obětované příležitosti jsou tedy po zaokrouhlení v celkové výši za 5 let 27 198 Kč. Vytvořený výpis spořicího účtu je v příloze 15.



Pro lepší srovnatelnost s úvěrovým a leasingovým financováním ještě připočítám k pořizovací ceně výši pojistného určeného jako 0,08 % p. m. z objemu financování 4 520 094 Kč. Měsíční pojistné činí 3 616,0752 Kč, tj. 43 392,9024 Kč za rok. Celkové zaplacené pojistné za 5 let po zaokrouhlení na celé koruny je 216 965 Kč.

Celkové výdaje na pořízení robotizovaného svařovacího pracoviště z vlastních zdrojů se zahrnutím celkového zaplaceného pojistného činí 4 737 059 Kč bez DPH.

#### **4.6 Shrnutí nejvýhodnějších nabídek financování a návrh řešení**

Robotizované svařovací pracoviště může být pořízeno formou úvěrového financování, leasingového financování nebo financováno z vlastních zdrojů.

V případě úvěrového financování u Komerční banky, a. s. činí celkové výdaje na pořízení majetku ve výši 4 952 762 Kč. Za výhodu lze považovat, že firma ABC, s. r. o. se stává okamžitým vlastníkem majetku za „cizí“ peněžní prostředky a může tak tento majetek odepisovat. U tohoto druhu financování se zvyšuje zadluženost společnosti, což lze řadit k nevýhodám.

U finančního leasingu poskytovaného společností Societe Generale Equipment Finance vychází celkové výdaje na pořízení majetku ve výši 4 766 556 Kč. Při srovnání s úvěrovým financováním vychází leasing o 186 206 Kč levněji. Výhodnost leasingu oproti úvěru také potvrzuje výpočet čisté výhody leasingu. Naopak při srovnání s financováním z vlastních zdrojů vyjde leasing o 29 497 Kč dražší. K výhodám patří, že leasing se zachycuje pouze v podrozvahové evidenci a lze zjistit z přílohy v účetní závěrce, a tedy účetně nezvyšuje zadluženost společnosti, i když z ekonomického hlediska o zadluženost jde. Za hlavní nevýhodu považují, že pořizovaný majetek není ve vlastnictví firmy ABC, s. r. o., i když na ni pronajímatel přenáší rizika s tím spojená (např. opravy, pojištění) a nemůže jej odepisovat.

Co se týká financování z vlastních zdrojů, jsou celkové výdaje na pořízení majetku ve výši 4 737 059 Kč. Výhodou této varianty je, že se firma ABC, s. r. o. nezadlužuje a stává se okamžitým vlastníkem majetku, což znamená, že lze tento majetek odepisovat. Není

zatížena úvěrovými ani leasingovými splátkami nebo placenými poplatky. Nevýhoda spočívá v jednorázovém vynaložení velkého množství peněžních prostředků a nutnosti zohlednit náklady obětované příležitosti.

**Srovnáním všech možností financování a jejich výhod či nevýhod lze konstatovat, že financování robotizovaného svařovacího pracoviště z vlastních zdrojů je nejvýhodnějším řešením pro firmu ABC, s. r. o., která tak využije svoje neefektivně uložené peněžní prostředky a nevynaloží žádné další náklady ve formě přeplacených úroků z úvěru či leasingu.**

## ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo navrhnout a posoudit nejvhodnější variantu financování pořízení dlouhodobého hmotného majetku pro firmu ABC, s. r. o. a zjednodušit tak rozhodování vedení firmy, která se tímto krokem snaží zefektivnit výrobní proces a tak zajistit další rozvoj firmy.

V teoretické části této práce bylo nutné vysvětlit základní pojmy a východiska, které jsou důležité pro správné pochopení a porozumění analytické a praktické části bakalářské práce. Definovala jsem pojmy dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek, dále jeho způsoby pořízení, oceňování a odepisování jak z účetního hlediska, tak i daňového. Zaměřila jsem se pak hlavně na formy financování pořízení dlouhodobého majetku, a to formou úvěru, finančního leasingu nebo financováním vlastními peněžními prostředky. U každé z těchto forem byly popsány jejich výhody a nevýhody, které je třeba také zvažovat při závěrečném rozhodování.

Ke správnému návrhu vhodné varianty financování bylo potřebné zjistit základní informace o firmě ABC, s. r. o. a provést finanční analýzu na základě poskytnutých účetních výkazů z let 2013 až 2016. K posouzení finanční situace firmy jsem vybrala k analýze ukazatele likvidity, rentability a zadluženosti. Zjistila jsem, že firma ABC, s. r. o. je finančně stabilní a samostatná. Má velké množství neproduktivně uložených peněžních prostředků, které by bylo vhodné investovat. Další náhled na firmu poskytla bilanční pravidla financování, která dávají doporučení pro vzájemný vztah vybraných položek aktiv a pasiv. Na závěr této části jsem provedla zhodnocení celkové finanční situace firmy ABC, s. r. o.

V poslední části bakalářské práce byl popsán majetek, který chce firma ABC, s. r. o. pořídit spolu s vyčíslením jeho ceny. Dále jsem zpracovala, porovnávala a zhodnotila varianty financování od bankovních i leasingových institucí vyskytujících se na českém trhu a srovnala je i s možností financování majetku peněžními prostředky firmy ABC, s. r. o. Nejvhodnější variantou v porovnání s ostatními vyšlo financování dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů, tedy peněžními prostředky firmy ABC, s. r. o.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 3. přeprac. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2003, 466 s. ISBN 80-247-0515-X.
- (2) Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 1. ledna 2003.
- (3) KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2012, 412 s. ISBN 978-80-7273-169-5.
- (4) CHALUPA, R., J. KADLEC, J. PILÁTOVÁ a kol. *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. 13. aktualiz. vyd. Olomouc: ANAG, 2015. ISBN 978-80-7263-933-5.
- (5) PRUDKÝ, P., M. LOŠŤÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2014: komentář, příklady, výklad změn*. 15. aktualiz. vyd. Olomouc: Anag, 2014, 327 s. ISBN 978-80-7263-866-6.
- (6) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 1. ledna 1992.
- (7) *České účetní standardy č. 013 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek*. Ministerstvo financí ČR, 2007.
- (8) Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ze dne 1. ledna 1992.
- (9) STROUHAL, Jiří. *Zveřejňování obchodních korporací*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016, 222 s. ISBN 978-80-7552-157-6.
- (10) LANDA, Martin. *Podnikové účetnictví*. Ostrava: Key Publishing, 2014, 318 s. ISBN 978-80-7418-219-8.
- (11) VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2011, 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.
- (12) VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 465 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

- (13) RADOVÁ, Jarmila, Petr DVOŘÁK a Jiří MÁLEK. *Finanční matematika pro každého*. 8. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 304 s. ISBN 978-80-247-4831-3.
- (14) VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2012, 120 s. ISBN 978-80-247-4081-2.
- (15) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012, 268 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- (16) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 2015, 152 s. ISBN 978-80-247-5534-2.
- (17) Interní a veřejně dostupné zdroje společnosti ABC, s. r. o. Společnost si nepřeje být jmenována.
- (18) ARES - ekonomické subjekty [online]. Ministerstvo financí ČR, ©2017 [cit. 2017-02-09]. Dostupné z: [http://www.info.mfcr.cz/ares/ares\\_es.html.cz](http://www.info.mfcr.cz/ares/ares_es.html.cz).
- (19) Základní informace. *Komerční banka, a. s.* [online]. Komerční banka – Société Générale Group, ©2017 [cit. 2017-03-22]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace/>.
- (20) Představujeme se. *Societe Generale Group* [online]. [cit. 2017-04-10]. Dostupné z: <https://www.equipmentfinance.societegenerale.cz/cz/nas/predstavujeme/>.
- (21) Profi spořicí účet bonus. *Komerční banka, a. s.* [online]. Komerční banka – Société Générale Group, ©2017 [cit. 2017-04-12]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/sporeni-a-investovani/sporeni/profi-sporici-ucet-bonus/>.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

ZC	Zůstatková cena
TZH	Technické zhodnocení
EAT	Zisk po zdanění
ROA	Rentabilita celkového vloženého kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
ČNB	Česká národní banka
KB	Komerční banka, a. s.
SGEF	Societe Generale Equipment Finance
EIF	Evropský investiční fond
DPH	Daň z přidané hodnoty

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj výsledků hospodaření .....	37
Graf 2: Ukazatele likvidity .....	38
Graf 3: Ukazatele rentability.....	40
Graf 4: Ukazatel celkové zadluženosti a koeficient samofinancování .....	41
Graf 5: Ukazatel úrokového krytí .....	42

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obr. 1: Zdroje financování majetku.....	22
Obr. 2: Robotizované svařovací pracoviště .....	46



## SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Odpisové skupiny .....	19
Tab. 2: Roční odpisová sazba při rovnoměrném odpisování.....	20
Tab. 3: Koeficienty pro zrychlené odpisování.....	21
Tab. 4: Ukazatele likvidity.....	38
Tab. 5: Ukazatele rentability.....	39
Tab. 6: Ukazatel celkové zadluženosti a koeficient samofinancování .....	41
Tab. 7: Ukazatel úrokového krytí .....	42
Tab. 8: Bilanční pravidla financování.....	43
Tab. 9: Nabídka úvěru od KB.....	49
Tab. 10: Nabídka úvěru s přepočtenými hodnotami.....	50
Tab. 11: Nabídka finančního leasingu od SGEF .....	51
Tab. 12: Srovnání leasingového financování.....	53
Tab. 13: Volné peněžní prostředky .....	55

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Struktura majetku podniku

Příloha 2: Rozvaha k 31. 12. 2013

Příloha 3: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013

Příloha 4: Rozvaha k 31. 12. 2014

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2014

Příloha 6: Rozvaha k 31. 12. 2015

Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2015

Příloha 8: Předběžná rozvaha k 31. 12. 2016

Příloha 9: Předběžný výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2016

Příloha 10: Nabídka robotizovaného svařovacího pracoviště od Valk Welding CZ, s. r. o.

Příloha 11: Nezávazná nabídka úvěru od KB se splátkovým kalendářem

Příloha 12: Splátkový kalendář na přepočtený objem financování od KB

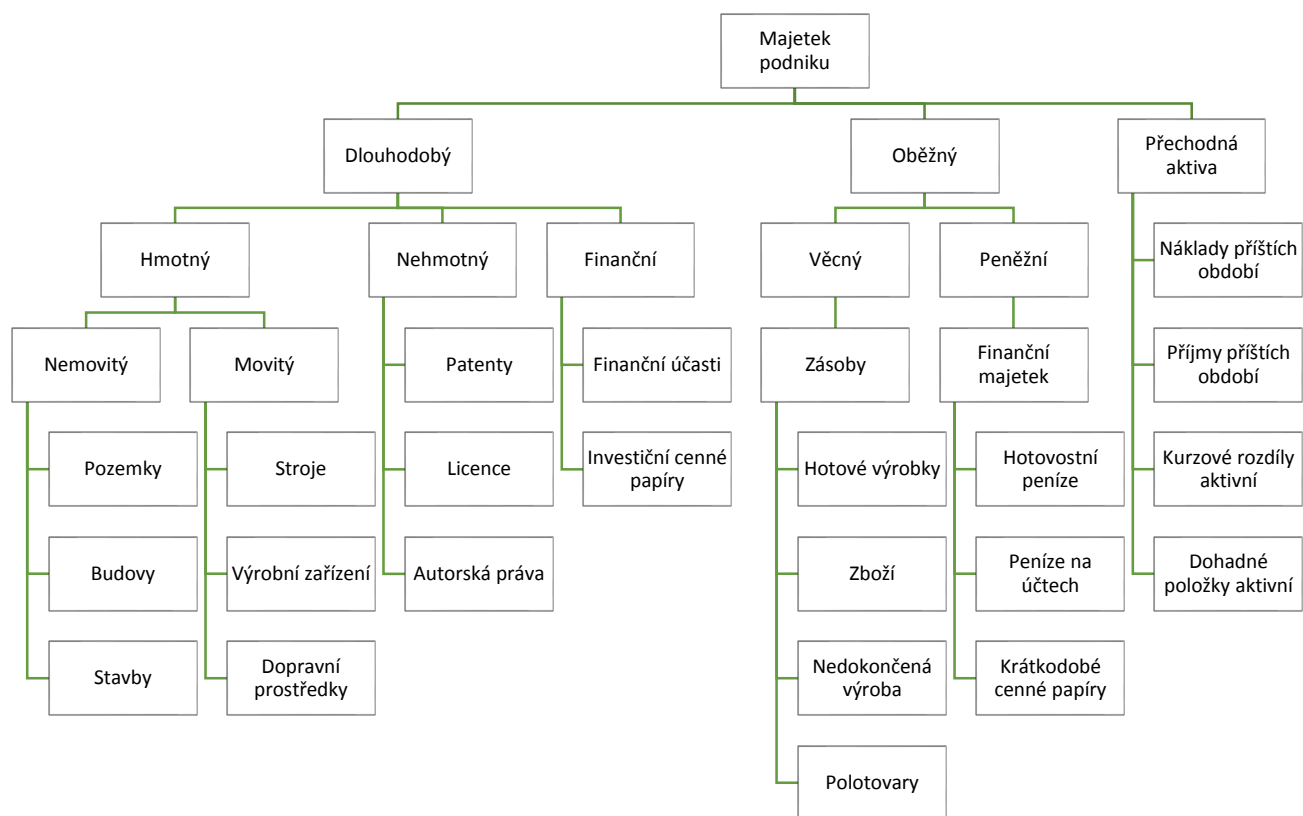
Příloha 13: Nezávazná nabídka pojištění od SGEF: Stacionární stroje

Příloha 14: Nezávazná nabídka finančního leasingu od SGEF

Příloha 15: Rovnoměrné daňové odpisy a časově rozlišené leasingové splátky

Příloha 16: Výpis spořicího účtu KB

Příloha 1: Struktura majetku podniku (Upraveno dle 1, s. 42)



Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
ke dni 31.12.2013  
(v celých tisících Kč)

IČ

**Příloha 2**

Obchodní firma nebo jiný název účetní  
jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo  
podnikání liší-li se od bydliště

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 12_12 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 62) = ř. 66	001	365131	124187	240944	217960
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	190693	121391	69302	78478
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	11555	10368	1187	1602
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	11167	10075	1092	1391
4.	Ocenitelná práva	008	388	293	95	37
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				174
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	179138	111023	68115	76876
B. II. 1.	Pozemky	014	2604		2604	2604
2.	Stavby	015	110860	54125	56735	56659
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	65342	56898	8444	12393
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				5220
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	332		332	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 47 + 57)	031	171902	2796	169106	138069
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	55177		55177	49863
C. I. 1.	Materiál	033	25635		25635	23759
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	13854		13854	12684
3.	Výrobky	035	10527		10527	9110
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037	5161		5161	4310
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 46)	039	36		36	11
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	041				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dohadné účty aktivní	044				
6.	Jiné pohledávky	045	36		36	11
7.	Odložená daňová pohledávka	046				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	60975	2796	58179	49420
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	58145	2796	55349	46631
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	049				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	050				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	051				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	052				
6.	Stát - daňové pohledávky	053	1824		1824	1829
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	054	851		851	870
8.	Dohadné účty aktivní	055	135		135	48
9.	Jiné pohledávky	056	20		20	42
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 58 až 61)	057	55714		55714	38775
C. IV. 1.	Peníze	058	495		495	321
2.	Účty v bankách	059	55219		55219	38454
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	060				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	061				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 63 až 65)	062	2536		2536	1413
D. I. 1.	Náklady příštích období	063	2529		2529	1405
2.	Komplexní náklady příštích období	064				
3.	Příjmy příštích období	065	7		7	8

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 67 + 84 + 117) = ř. 001	066	240944	217960
A.	Vlastní kapitál (ř. 68 + 72 + 77 + 80 + 83)	067	196506	170865
A. I.	Základní kapitál (ř. 69 až 71)	068	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	069	200	200
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	070		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu (+/-)	071		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 73 až 76)	072		
A. II. 1.	Emisní ážio	073		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	074		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	075		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	076		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 78 + 79)	077	20	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	078	20	20
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	079		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 81 + 82)	080	152645	137219
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	152645	137219
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	082		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 68 - 72 - 77 - 80 - 84 - 117) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	083	43641	33426
B.	Cizí zdroje (ř. 85 + 90 + 101 + 113)	084	43621	46636
B. I.	Rezervy (ř. 86 až 89)	085		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	088		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	089		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 91 až 100)	090		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	091		
B. II. 2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	092		
B. II. 3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	093		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	094		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	096		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	098		
B. II. 9.	Jiné závazky	099		
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	100		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 102 až 112)	101	37795	32579
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	102	25631	20383
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	103		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	104		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	105		4500
5.	Závazky k zaměstnancům	106	3541	2648
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	2033	1480
7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	4013	1262
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	1888	1940
9.	Vydané dluhopisy	110		
10.	Dohadné účty pasivní	111	65	324
11.	Jiné závazky	112	624	42
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 114 až 116)	113	5826	14057
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114	5826	14057
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 118 + 119)	117	817	459
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118	352	459
2.	Výnosy příštích období	119	465	

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

31.12.2013  
(v celých tisících Kč)

IČ

## Příloha 3

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od  
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 12_12 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	13165	9725
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	9 769	8550
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	3396	1175
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	267907	258427
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	262837	250652
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 587	5396
3.	Aktivace	07	2483	2379
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	155464	155194
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	113 407	118732
B. 2.	Služby	10	42 057	36462
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	115839	104408
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	60004	56650
C. 1.	Mzdové náklady	13	43542	40894
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	14424	13551
C. 4.	Sociální náklady	16	2038	2205
D.	Daně a poplatky	17	400	392
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	12 881	12540
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	19344	18855
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	413	215
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	18931	18640
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	10847	10414
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	40	
F. 2.	Prodávý materiál	24	10807	10414
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	774	-36
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2940	1787
H.	Ostatní provozní náklady	27	1708	1226
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27+ (-28) - (-29)]	30	51509	43864



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	82	50
N.	Nákladové úroky	43	242	509
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	10124	2515
O.	Ostatní finanční náklady	45	6819	4087
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	3145	-2031
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	11013	8407
Q. 1.	– splatná	50	11013	8407
Q. 2.	– odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	43641	33426
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	– splatná	56		
S. 2.	– odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	43641	33426
HV před zdaněním		61	54654	41833

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
ke dni 31.12.2014  
(v celých tisících Kč)

IČ

**Příloha 4**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 12_13 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 62) = ř. 66	001	406683	133271	273412	240944
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	202919	131987	70932	69302
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	11740	10929	811	1187
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	11331	10618	713	1092
4.	Ocenitelná práva	008	409	311	98	95
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	191179	121058	70121	68115
B. II. 1.	Pozemky	014	2604		2604	2604
2.	Stavby	015	111939	59656	52283	56735
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	76636	61402	15234	8444
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				332
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 47 + 57)	031	202735	1284	201451	169106
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	62877		62877	55177
C. I. 1.	Materiál	033	29311		29311	25635
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	16246		16246	13854
3.	Výrobky	035	10989		10989	10527
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037	6331		6331	5161
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 46)	039	42		42	36
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	041				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dohadné účty aktivní	044				
6.	Jiné pohledávky	045	42		42	36
7.	Odložená daňová pohledávka	046				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	63631	1284	62347	58179
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	60383	1284	59099	55349
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	049				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	050				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	051				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	052				
6.	Stát - daňové pohledávky	053	1972		1972	1824
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	054	1275		1275	851
8.	Dohadné účty aktivní	055				135
9.	Jiné pohledávky	056	1		1	20
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 58 až 61)	057	76185		76185	55714
C. IV. 1.	Peníze	058	581		581	495
2.	Účty v bankách	059	75604		75604	55219
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	060				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	061				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 63 až 65)	062	1029		1029	2536
D. I. 1.	Náklady příštích období	063	1029		1029	2529
2.	Komplexní náklady příštích období	064				
3.	Příjmy příštích období	065				7

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 67 + 84 + 117) = ř. 001	066	273412	240944
A.	Vlastní kapitál (ř. 68 + 72 + 77 + 80 + 83)	067	226328	196506
A. I.	Základní kapitál (ř. 69 až 71)	068	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	069	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	070		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	071		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 73 až 76)	072		
A. II. 1.	Emisní ážio	073		
2.	Ostatní kapitálové fondy	074		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	075		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	076		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 78 + 79)	077		20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	078		20
2.	Statutární a ostatní fondy	079		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 81 + 82)	080	161966	152645
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	161966	152645
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	082		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 68 - 72 - 77 - 80 - 84 - 117) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	083	64162	43641
B.	Cizí zdroje (ř. 85 + 90 + 101 + 113)	084	44782	43621
B. I.	Rezervy (ř. 86 až 89)	085		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087		
3.	Rezerva na daň z příjmů	088		
4.	Ostatní rezervy	089		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 91 až 100)	090		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	091		
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	092		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	093		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	094		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095		
6.	Vydané dluhopisy	096		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097		
8.	Dohadné účty pasivní	098		
9.	Jiné závazky	099		
10.	Odložený daňový závazek	100		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 102 až 112)	101	43572	37795
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	102	29214	25631
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	103		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	104		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	105		
5.	Závazky k zaměstnancům	106	3113	3541
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	1745	2033
7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	5060	4013
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	3199	1888
9.	Vydané dluhopisy	110		
10.	Dohadné účty pasivní	111	1200	65
11.	Jiné závazky	112	41	624
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 114 až 116)	113	1210	5826
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114	1210	5826
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 118 + 119)	117	2302	817
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118	2302	352
2.	Výnosy příštích období	119		465

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

# **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY** **v plném rozsahu**

**31.12.2014**  
(v celých tisících Kč)

IČ

## **Příloha 5**

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od  
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 12_13 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	16961	13165
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	13 967	9769
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	2994	3396
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	322142	267907
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	317546	262837
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 854	2587
3.	Aktivace	07	1742	2483
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	176770	155464
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	126 096	113407
B. 2.	Služby	10	50 674	42057
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	148366	115839
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	65717	60004
C. 1.	Mzdové náklady	13	47762	43542
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	15855	14424
C. 4.	Sociální náklady	16	2100	2038
D.	Daně a poplatky	17	418	400
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	11 723	12881
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	21204	19344
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	260	413
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	20944	18931
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	11291	10847
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		40
F. 2.	Prodávý materiál	24	11291	10807
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-1513	774
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	458	2940
H.	Ostatní provozní náklady	27	1693	1708
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27+ (-28) - (-29)]	30	80699	51509

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	111	82
N.	Nákladové úroky	43	89	242
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1492	10124
O.	Ostatní finanční náklady	45	3762	6819
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-2248	3145
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	14289	11013
Q. 1.	– splatná	50	14289	11013
Q. 2.	– odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	64162	43641
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	– splatná	56		
S. 2.	– odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	64162	43641
HV před zdaněním		61	78451	54654

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
ke dni 31.12.2015  
(v celých tisících Kč)

IČ

**Příloha 6**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 12_14 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 62) = ř. 66	001	443850	144809	299041	273412
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	211649	143122	68527	70932
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	13621	11418	2203	811
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	11785	11084	701	713
4.	Ocenitelná práva	008	740	334	406	98
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	1096		1096	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	198028	131704	66324	70121
B. II. 1.	Pozemky	014	2604		2604	2604
2.	Stavby	015	111939	64907	47032	52283
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	82184	66797	15387	15234
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	526		526	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	775		775	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 47 + 57)	031	229973	1687	228286	201451
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	65991		65991	62877
C. I. 1.	Materiál	033	29339		29339	29311
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	17991		17991	16246
3.	Výrobky	035	11864		11864	10989
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037	6797		6797	6331
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 46)	039	52		52	42
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	041				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dohadné účty aktivní	044				
6.	Jiné pohledávky	045	52		52	42
7.	Odložená daňová pohledávka	046				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	57105	1687	55418	62347
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	56242	1687	54555	59099
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	049				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	050				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	051				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	052				
6.	Stát - daňové pohledávky	053	542		542	1972
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	054	239		239	1275
8.	Dohadné účty aktivní	055				
9.	Jiné pohledávky	056	82		82	1
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 58 až 61)	057	106825		106825	76185
C. IV. 1.	Peníze	058	592		592	581
2.	Účty v bankách	059	106233		106233	75604
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	060				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	061				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 63 až 65)	062	2228		2228	1029
D. I. 1.	Náklady příštích období	063	2228		2228	1029
2.	Komplexní náklady příštích období	064				
3.	Příjmy příštích období	065				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 67 + 84 + 117) = ř. 001	066	299041	273412
A.	Vlastní kapitál (ř. 68 + 72 + 77 + 80 + 83)	067	256452	226328
A. I.	Základní kapitál (ř. 69 až 71)	068	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	069	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	070		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	071		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 73 až 76)	072		
A. II. 1.	Emisní ážio	073		
2.	Ostatní kapitálové fondy	074		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	075		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	076		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 78 + 79)	077		
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	078		
2.	Statutární a ostatní fondy	079		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 81 + 82)	080	189528	161966
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	189528	161966
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	082		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 68 - 72 - 77 - 80 - 84 - 117) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	083	66724	64162
B.	Cizí zdroje (ř. 85 + 90 + 101 + 113)	084	41240	44782
B. I.	Rezervy (ř. 86 až 89)	085		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087		
3.	Rezerva na daň z příjmů	088		
4.	Ostatní rezervy	089		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 91 až 100)	090		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	091		
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	092		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	093		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	094		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095		
6.	Vydané dluhopisy	096		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097		
8.	Dohadné účty pasivní	098		
9.	Jiné závazky	099		
10.	Odložený daňový závazek	100		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 102 až 112)	101	41240	43572
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	102	28617	29214
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	103		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	104		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	105		
5.	Závazky k zaměstnancům	106	4081	3113
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	2207	1745
7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	2829	5060
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	3239	3199
9.	Vydané dluhopisy	110		
10.	Dohadné účty pasivní	111	64	1200
11.	Jiné závazky	112	203	41
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 114 až 116)	113		1210
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114		1210
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 118 + 119)	117	1349	2302
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118	1349	2302
2.	Výnosy příštích období	119		

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v plném rozsahu**  
**31.12.2015**  
(v celých tisících Kč)

IC

**Příloha 7**

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od  
bydliště

145 128

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 12_14 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	20499	16961
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	14 773	13967
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	5726	2994
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	350773	322142
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	346855	317546
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 620	2854
3.	Aktivace	07	1298	1742
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	190845	176770
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	140 235	126096
B. 2.	Služby	10	50 610	50674
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	165654	148366
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	76636	65717
C. 1.	Mzdové náklady	13	55957	47762
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	18139	15855
C. 4.	Sociální náklady	16	2540	2100
D.	Daně a poplatky	17	623	418
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	11 272	11723
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	22887	21204
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	20	260
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	22867	20944
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	12032	11291
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F. 2.	Prodaný materiál	24	12032	11291
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	403	-1513
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	724	458
H.	Ostatní provozní náklady	27	3129	1693
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27+ (-28) - (-29)]	30	85170	80699

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	234	111
N.	Nákladové úroky	43	9	89
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1329	1492
O.	Ostatní finanční náklady	45	5104	3762
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-3550	-2248
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	14896	14289
Q. 1.	– splatná	50	14896	14289
Q. 2.	– odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	66724	64162
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	– splatná	56		
S. 2.	– odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	66724	64162
HV před zdaněním		61	81620	78451

Pozn.:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba zařízení pro gastronomii

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb. ve znění pozdějších  
předpisů

## ROZVAHA (BILANCE)

ke dni **31.12.2016**  
( v celých tisících Kč )

IC

Obchodní firma nebo  
jiný název účetní  
jednotky

**Příloha 8**

Stav, bydliště nebo  
místo podnikání účetní

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)</b>	001	505 490	156 570	348 920	299 041
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)</b>	003	238 142	154 883	83 259	68 527
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)</b>	004	14 617	11 927	2 690	2 203
B. I.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
	Ocenitelná práva	006	14 617	11 927	2 690	1 107
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007	13 692	11 505	2 187	701
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008	925	422	503	406
	Goodwill	009			0	
	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	1 096
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012				
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013			0	1 096
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24 )</b>	014	223 525	142 956	80 569	66 324
B. II.	Pozemky a stavby	015	135 257	70 135	65 122	49 636
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	2 604		2 604	2 604
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	132 653	70 135	62 518	47 032
	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	86 586	72 821	13 765	15 387
	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů</i>	021			0	
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022			0	
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023			0	
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 682	0	1 682	1 301
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025	775		775	775
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	907		907	526
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)</b>	027	0	0	0	0
B. III.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
	Podíly - podstatný vliv	030			0	
	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035				
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)</b>	037	265 814	1 687	264 127	228 286
C. I.	<b>Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	038	75 642	0	75 642	65 991
C. I. 1	Materiál	039	38 387		38 387	29 339
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	17 681		17 681	17 991
3	Výrobky a zboží	041	19 574	0	19 574	18 661
	C.I.3.1. Výrobky	042	12 523		12 523	11 864
	C.I.3.2. Zboží	043	7 051		7 051	6 797
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57)</b>	046	67 219	1 687	65 532	55 470
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	52	0	52	52
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048				
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	52	0	52	52
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky	053				
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056	52		52	52
2	Krátkodobé pohledávky	057	67 167	1 687	65 480	55 418
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	50 703	1 687	49 016	54 555
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060				
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	16 464	0	16 464	863
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	062				
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	14 726		14 726	542
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 235		1 235	239
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066				
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	503		503	82
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)</b>	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV.	<b>Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)</b>	071	122 953	0	122 953	106 825
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 310		1 310	592
2	Peněžní prostředky na účtech	073	121 643		121 643	106 233
D. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 75 až 77)</b>	074	1 534	0	1 534	2 228
D. I. 1	Náklady příštích období	075	1 534		1 534	2 228
2	Komplexní náklady příštích období	076				
3	Příjmy příštích období	077				

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)</b>	078	348 920	299 041
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100 )</b>	079	301 906	256 452
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 81 až 83 )</b>	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	<b>Ážio (ř. 85 až 86)</b>	084	0	0
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	0	0
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087		
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A. III.	<b>Fondy ze zisku (ř. 93 + 94 )</b>	092	0	0
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093		
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)</b>	095	214 252	189 528
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	214 252	189 528
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))</b>	099	87 454	66 724
A. VI.	<b>Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku</b>	100		
B. + C.	<b>Cizí zdroje (ř. 102 + 107)</b>	101	45 831	41 240
B. I.	<b>Rezervy (ř. 103 až 106)</b>	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	<b>Závazky (ř. 108 + 123)</b>	107	45 831	41 240
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 +115 + 116 + 117 + 118 + 119 )</b>	108	0	0
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112		
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118		
9	Závazky - ostatní	119	0	0
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120		
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121		
	C.I.9.3. Jiné závazky	122		



označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
C. II.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)</b>	123	45 831	41 240
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	3 353	3 239
4	Závazky z obchodních vztahů	129	35 149	28 617
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	7 329	9 384
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134		
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	4 205	4 081
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	2 305	2 207
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	602	2 829
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	64	64
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	153	203
D. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 142 + 143)</b>	141	1 183	1 349
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	1 183	1 349
2	Výnosy příštích období	143		
Právní forma účetní jednotky :				
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :				
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb. ve znění pozdějších  
předpisů

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni **31.12.2016**

( v celých tisících Kč )

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

**Příloha 9**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

IČ

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení	TEXT	Číslo řádku	kutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
I.	<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>	01	366 812	346 855
II.	<b>Tržby za prodej zboží</b>	02	24 613	20 499
A.	<b>Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)</b>	03	217 108	205 618
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	17 738	14 773
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	140 375	140 235
A. 3	Služby	06	58 995	50 610
B.	<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti</b>	07	-349	-2 620
C.	<b>Aktivace</b>	08	-1 159	-1 298
D.	<b>Osobní náklady (ř. 10 + 11)</b>	09	83 997	76 636
D. 1.	Mzdové náklady	10	61 468	55 957
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	22 529	20 679
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	19 809	18 139
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	2 720	2 540
E.	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)</b>	14	11 761	11 675
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	11 761	11 272
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	11 761	11 272
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		403
III.	<b>Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)</b>	20	25 130	23 611
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	41	20
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	24 849	22 867
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	240	724
F.	<b>Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)</b>	24	14 604	15 784
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	12 655	12 032
F. 3.	Daně a poplatky	27	465	623
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	1 484	3 129
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)</b>	30	90 593	85 170

Návod na vyplnění & stažení výsledovky naleznete na adrese [www.uctovani.net/vysledovka](http://www.uctovani.net/vysledovka)

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	kutečnost v účetním obdo	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)</b>	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	34		
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 +37)</b>	35	0	0
V. 1.	Výnosy z osttního dlouhodobého finančního majetku	36		
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	38		
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 41 + 42)</b>	39	81	234
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	81	234
I.	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	42		
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 45 +46)</b>	43	0	9
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45		9
VII.	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	46	1 748	1 329
K.	<b>Ostatní finanční náklady</b>	47	4 968	5 104
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47 )</b>	48	-3 139	-3 550
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)</b>	49	87 454	81 620
L.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)</b>	50	0	14 896
L. 1	Daň z příjmů splatná	51		14 896
L. 2	Daň z příjmů odložená	52		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 59 - 50)</b>	53	87 454	66 724
M.	<b>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům</b>	54		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)</b>	55	87 454	66 724
*	<b>Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	56	418 384	392 528
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		

Návod na vyplnění & stažení výsledovky naleznete na adrese [www.uctovani.net/vysledovka](http://www.uctovani.net/vysledovka)



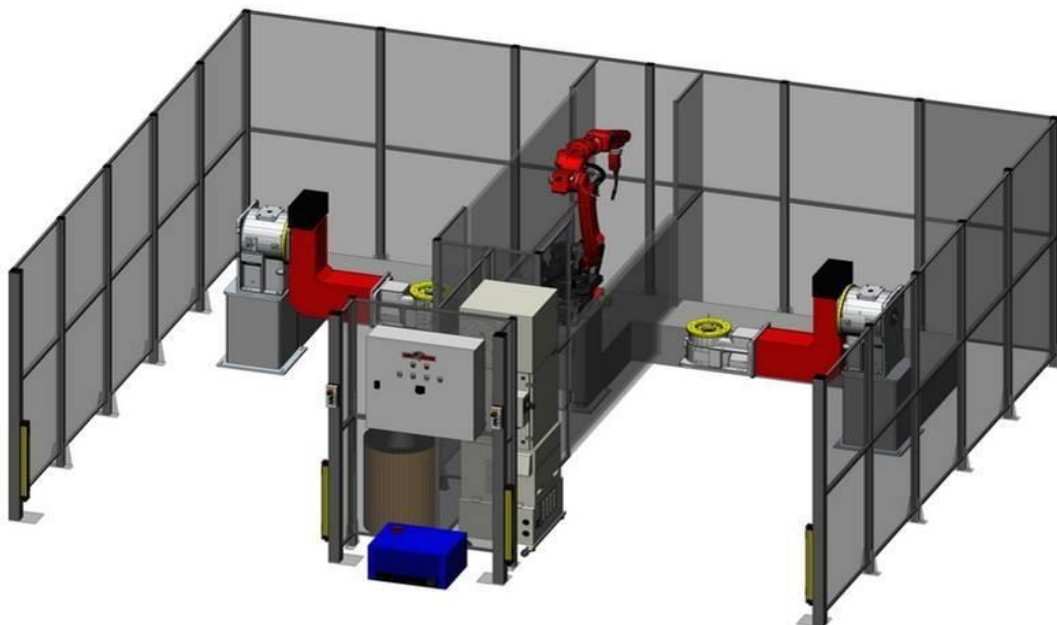
/

## 1. POPIS SYSTÉMU

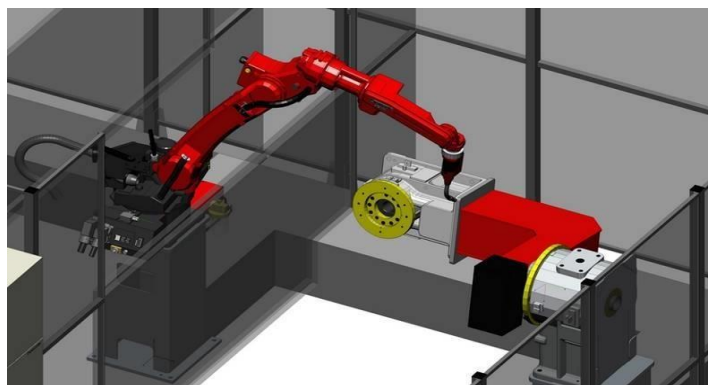
Pracoviště je navrženo jako tuhý rám tvaru E, na kterém je umístěné rameno robota a polohovadla. Výhodou tuhého rámu je možnost přemístění pracoviště bez nutnosti opětovného zhotovení svařovacích programů.

Pracoviště je vybaveno svařovacím robotem Panasonic TM 1600WG s integrovaným svařovacím zdrojem o výkonu 350A (I)Varianta 1. Zatěžovatel při využití zkratového procesu je 80%, při pulzním svařování pak 60%. Při hodnotách do 320A je zatěžovatel 100%.

Varianta 2 obsahuje robot Panasonic TM1600 G3 a externí svařovací zdroj TIG DC pulz 300 BZ3 pro svařování nerezové a uhlíkové oceli.



Systém obsahuje dvě pracovní stanice, umístěné vedle sebe. Obě pracovní stanice jsou vybaveny dvouosým L polohovadlem PD1000/500.



Valk Welding CZ s.r.o.  
Podnikatelský areál 323/18  
742 51 Mosnov  
Česká Republika

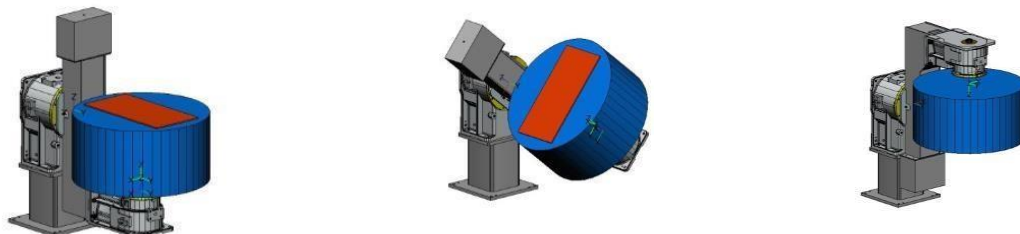
Tel. Česká republika:  
+420 556 730 954  
Fax Česká republika:  
+420 556 731 680

Tel. Nizozemí:  
+31 78 691 70 11  
Fax Nizozemí:  
+31 78 691 95 15

info@valkwelding.com  
www.valkwelding.com  
C.c. Rotterdam 23079109  
DIC NL804.364.497 B01

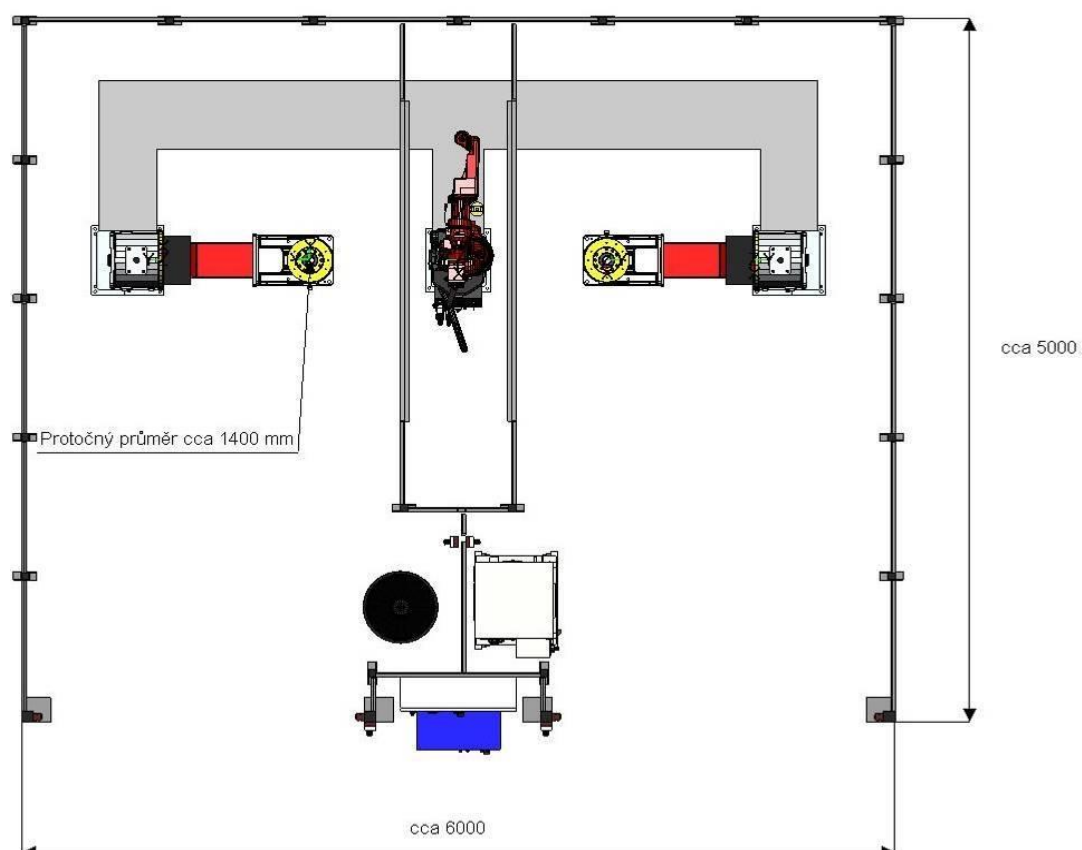
ABN AMRO Bank N.V.  
IBAN: NL90ABNA0542183544  
BIC: ABNANL2A

### 1.1.1 Dvouosé L polohovadlo PD1000/500



Polohovadlo	Vzdálenost od osy rotace L-konstrukce					
	300	400	500	600	700	800
	mm	mm	mm	mm	mm	mm
Max zátěž v kg						
PD1000/PD500	500	500	500	500	500	450

### Rozměry pracoviště



Valk Welding CZ s.r.o.  
Podnikatelský areál 323/18  
742 51 Mosnov  
Česká Republika

Tel. Česká republika:  
+420 556 730 954  
Fax Česká republika:  
+420 556 731 680

Tel. Nizozemí:  
+31 78 691 70 11  
Fax Nizozemí:  
+31 78 691 95 15

info@valkwelding.com  
www.valkwelding.com  
C.c. Rotterdam 23079109  
DIC NL804.364.497 B01

ABN AMRO Bank N.V.  
IBAN: NL90ABNA0542183544  
BIC: ABNANL2A

## 1.2 Svařovací hořák s kabelovým svazkem VWPR s pro TM robotické rameno

### 1.2.1 VWPR vnitřní vedení

Kabelový svazek je kompletně vedený vnitřkem ramene



## 1.3 Tawers TIG svařovací funkce



TAWERS™ obloukový svařovací systém s plně integrovaným svařovacím zdrojem je nyní schopen svařovací metody MIG, MAG, puls a DC TIG. Všechny tyto svařovací procesy jsou dosaženy jediným běžným střídavým digitálním svařovacím zdrojem, který je plně synchronizovaný s kontrolérem robota.

Toto rozšíření funkčnosti zajišťuje, aby všechny přínosy a výhody TAWERS™ technologie byly nyní využitelné také pro TAWERS™ TIG proces. U základního Tawers TA-WG robota je potřeba mít jen TIG svařovací hořák a dodatečné softwarové rozšíření pro DC/ puls TIG svařování. V případě potřeby svařování s přídavným materiálem je

ještě potřeba mít speciální kabelový svazek.

Zatěžovatel u TIG DC bez přídavného materiálu je 30% při 350 A

Zatěžovatel u TIG DC s přídavným materiálem je 70% při 300 A

Touch sensing start – zapálení oblouku pomocí dotyku, nikoliv vysokofrekvenční zapalování

Výhody TAWERS™ TIG:

- Jeden svařovací zdroj pro MIG/MAG a TIG svařování
- Dobrá dostupnost ke svařenci díky kompaktní konstrukci hořáku
- Kontrola délky oblouku (Arc length control - AVC) jako softwarový doplněk

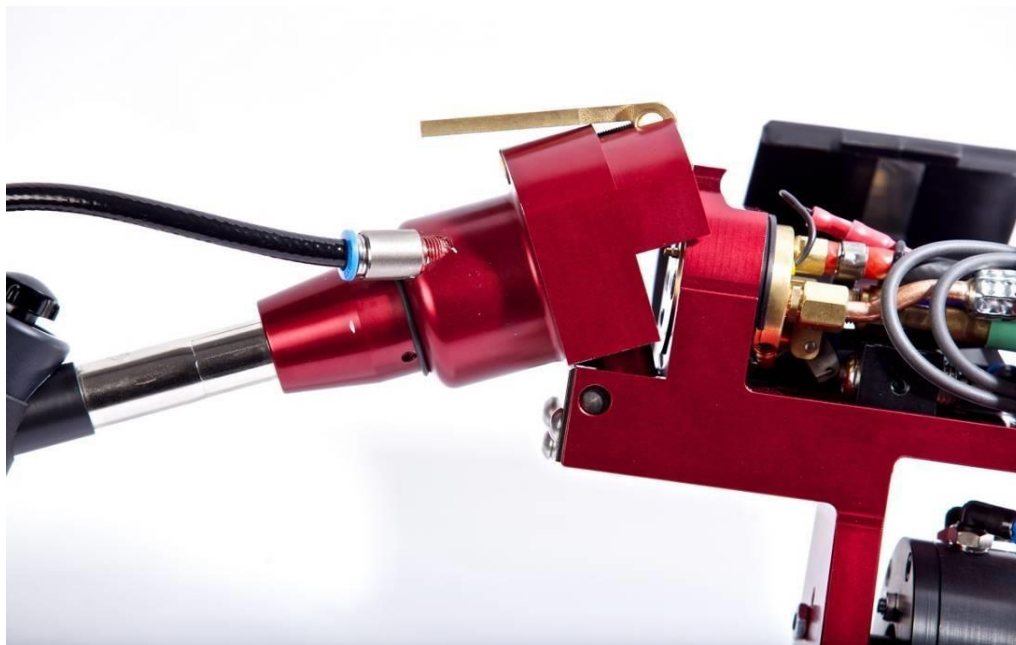


### 1.3.1 TIG Hořák

Vodou chlazený hořák firmy Valk Welding umožňující svařovat jak bez přídavného materiálu tak s přídavným materiálem. Konstrukce hořáku umožňuje změnu pozice příváděcí trubičky svařovacího drátu v průběhu cyklu programu.



Rychloupínací systém pro výměnu hořáků



## 2. CENA

### 2.1 Varianta 1 Panasonic TAWERS – MIG/MAG a TIG.

Item Number	Description	Total EUR
<b>Robotika</b>		
1 1	Kompletní koncept řešení pro obloukové svařování TM-1600WG3 Panasonic skládající se z:  Robot Průmyslový 6-ti osý svařovací robot Panasonic, typ TM-1600WG3 Kontroler robota Global Controller G3 s 5m kabely mezi manipulátorem a kontrolerem Multifunkční zdroj svařovacího proudu: Vestavěný svařovací zdroj (SP-MAG, Hyper Dipulse) Kabely 5m pro spojení manipulátoru robota se svař.zdrojem Kompletní vybavení pro svařování Bezpečnostní držák hořáku Vodou chlazený hořák VWP-R QE 300/400/500 (jeden) se systémem pro rychlou výměnu Vodou chlazený kabelový svazek se systémem pro rychlou výměnu, TM1600 WK 1,4 meter Kompresorová jednotka chlazení vody s řízením teploty Rovnáci přípravek hořáku Profuk hořáku stlačeným vzduchem (Tlak ochranného plynu: min 5 – 10 bar (v místě výstupu z centrálního rozvodu nebo redukčního ventilu na láhvi(-ích) Programovací box (teach pendant) Systémové vybavení 2 x jednotka tlačítek pro start/stop/nouzový stop s 5m kabelem Rozhraní 16 x vstup/výstup	64 900.--
2 4	Systém pro ochranu programů PPS pro externí osy	900.--
3 2	Jednoosé rotační polohovadlo, typ PanaDice 500-IV	21 800.--
4 2	Jednoosé rotační polohovadlo, typ PanaDice 1000-IV	29 000.--
5 1	Panasonic kontrolér externích os pro 4 osy (standardní délka kabeláže 6 metrů)	12 500.--
6 2	Standardní Panasonic flexibilní kabelový set pro externí osa ==> kontrolér robota 4 metry	1 000.--
7 2	Rozvodná krabice s pružným kabelem 2,5m	2 400.--
8 1	Main power switch 63A for WG controller plus extensions	845.--
<b>Aplikační technika</b>		
9 1	Jednotka pro čištění hořáku, typ BRG 2000	1 700.--



- 10 1 Hard- a soft-ware pro TIG svařování s přídatným drátem s Panasonic WG3 roboty, skládající se z:

- Svařovací hořák VWP-R TIG se systémem pro rychlou výměnu s podáváním drátu
- předprogramovaná procedura vyrovnání podávání drátu
- Panasonic TIG svařovací software
- Panasonic isolační jednotka
- Upravený kalibrační čep pro hořák
- nástroj pro ustavení wolframové elektrody
- standardní programy pro automatické přestavení orientace podávání drátu

6 790.--

### Stoly, manipulátory a pojezdy

- 11 1 E ram včetně konstrukce L manipulátorů 23 000.--
- 12 1 Rám pro montáž I/O řídicí jednotky a chladicí jednotky 425.--

### Bezpečnostní vybavení

- 13 1 Hardwarové monitorování 2 pracovních zón 500.--
- 14 2 10-ti sekundová bezpečnostní funkce pro E-stop 290.--
- 15 2 Světelná závora 2-paprsková, dosah 8 metrů včetně bezpečnostního relé 1 660.--
- 16 2 Pneumatické pojízdné dveře mezi robotem a polohovadlem 9 900.--

**Cena celkem pol. 1 - 16 v EUR bez DPH**

177 610.--

**Cena celkem pol. 1 - 16 v EUR bez DPH pro Retigo**

160 000.--

### Služby

- 17 1 Základní školení programování v délce 3 dní pro max. 3 osoby v Mošnově 1 675.--
- 18 1 Transport a pojištění na adresu zákazníka, včetně montáže a instalace 4 200.--

### Doplňkové vybavení

- 19 1 Tawers TIG HF vysokofrekvenční zapalování oblouku 3 950.--
- 20 14 Ochranné opláštění dle návrhu této nabídky 3 920.--
- 21 1 Dotykový senzor Quick Touch (120 V) pomocí svařovacího drátu včetně střihače drátu a uvolňovacího zařízení pro podavač drátu, model GB/GE/AF/RF/WG 3 900.--
- 22 1 Automatická kontrola hořáku (ATC) 450.--
- 23 1 Sada Wire Wizard systém, délka 5 metrů, kompletní včetně:  
Kryt sudu s drátem s konektorem pro vedení drátu  
Keramický vývod drátu  
Vedení drátu  
2 rychlospojky 330.--

# Podnikatelské finance



Indikativní nabídka financování



Simulace 22.3.2017 16:18

NA PARTNERSTVÍ ZÁLEŽÍ



**KB**

Tel:

Indikativní nabídka financování ze dne: 24.04.2017

Vážený kliente,

jistě budete souhlasit s tím, že smyslem podnikání je vytvářet zisk. Rádi Vám v tom pomůžeme. Pomocí nástroje finančního poradenství KB Podnikatelské finance vyhodnotíme Vaše potřeby a preference v oblasti financování a představíme Vám nabídku finančních produktů, poskytovaných skupinou Komerční banky, vhodných k naplnění Vašich plánů. Financování Vašeho podnikání tak získá nový rozměr.

## Přehled cílů a doporučení produktů

V následujícím přehledu Vám představujeme základní parametry produktů doporučených k naplnění jednotlivých cílů a přehled Vašich preferencí.

## Ostatní produkty

### Přehled nabízených úvěrových produktů

Doporučený produkt	Objem financování	Úroková sazba (% p. a.)	Orientační splátka (měsíční)	Poplatek za zpracování a vyhodnocení žádosti	Poplatek za realizaci úvěru	Poplatek za spravování úvěru (měsíčně)	Poplatek za rezervaci zdrojů (% p. a.)	Měsíční poplatek za kartu*
Profi úvěr	4 500 000 Kč	1,70	-	zdarma	5 000 Kč	500 Kč	0,20	-

\* zdarma v případě, že bezhotovostní platby uskutečněné prostřednictvím kreditní karty Karta Business World a zaúčtované na úvěrový účet v daném měsíci dosáhnou nebo překročí částku 5 000 Kč

## Popis produktu

### Doporučený produkt

#### Profi úvěr

Profi úvěr je podnikatelský úvěr s výrazně zjednodušeným a zkráceným schvalovacím procesem určený pro drobné podnikatele a malé a střední firmy. Může mít krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý charakter. Je určený k financování oběžných prostředků, provozních potřeb nebo k pořízení hmotného investičního majetku. U FOP je možné sjednat pojištění schopnosti splácet.

## Upozornění

Účelem této nabídky Komerční banky je vytvořit rámec pro naše další jednání o možném financování Vašich podnikatelských potřeb. Tuto nabídku nelze chápat jako závazek Komerční banky poskytnout financování dle této nabídky ani jako návrh na uzavření jakékoli smlouvy. Konečné stanovisko Vám sdělíme po analýze všech podkladů, jež nám předložíte za účelem standardního posouzení ze strany Komerční banky. Vybrané produkty financování mohou být poskytnuty jednotlivými členy finanční skupiny Komerční banky, kteří jsou konečnými schvalovateli poskytnutí těchto produktů konkrétnímu klientovi.

# Příloha – Splátkové kalendáře

## Profi úvěr

Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Orientační splátka úroků	Celková výše splátky
1	4 500 000,00 Kč	75 000,00 Kč	6 375,00 Kč	81 375,00 Kč
2	4 425 000,00 Kč	75 000,00 Kč	6 268,75 Kč	81 268,75 Kč
3	4 350 000,00 Kč	75 000,00 Kč	6 162,50 Kč	81 162,50 Kč
4	4 275 000,00 Kč	75 000,00 Kč	6 056,25 Kč	81 056,25 Kč
5	4 200 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 950,00 Kč	80 950,00 Kč
6	4 125 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 843,75 Kč	80 843,75 Kč
7	4 050 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 737,50 Kč	80 737,50 Kč
8	3 975 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 631,25 Kč	80 631,25 Kč
9	3 900 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 525,00 Kč	80 525,00 Kč
10	3 825 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 418,75 Kč	80 418,75 Kč
11	3 750 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 312,50 Kč	80 312,50 Kč
12	3 675 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 206,25 Kč	80 206,25 Kč
13	3 600 000,00 Kč	75 000,00 Kč	5 100,00 Kč	80 100,00 Kč
14	3 525 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 993,75 Kč	79 993,75 Kč
15	3 450 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 887,50 Kč	79 887,50 Kč
16	3 375 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 781,25 Kč	79 781,25 Kč
17	3 300 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 675,00 Kč	79 675,00 Kč
18	3 225 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 568,75 Kč	79 568,75 Kč
19	3 150 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 462,50 Kč	79 462,50 Kč
20	3 075 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 356,25 Kč	79 356,25 Kč
21	3 000 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 250,00 Kč	79 250,00 Kč
22	2 925 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 143,75 Kč	79 143,75 Kč
23	2 850 000,00 Kč	75 000,00 Kč	4 037,50 Kč	79 037,50 Kč
24	2 775 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 931,25 Kč	78 931,25 Kč
25	2 700 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 825,00 Kč	78 825,00 Kč
26	2 625 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 718,75 Kč	78 718,75 Kč
27	2 550 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 612,50 Kč	78 612,50 Kč
28	2 475 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 506,25 Kč	78 506,25 Kč
29	2 400 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 400,00 Kč	78 400,00 Kč
30	2 325 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 293,75 Kč	78 293,75 Kč
31	2 250 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 187,50 Kč	78 187,50 Kč
32	2 175 000,00 Kč	75 000,00 Kč	3 081,25 Kč	78 081,25 Kč
33	2 100 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 975,00 Kč	77 975,00 Kč
34	2 025 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 868,75 Kč	77 868,75 Kč
35	1 950 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 762,50 Kč	77 762,50 Kč
36	1 875 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 656,25 Kč	77 656,25 Kč
37	1 800 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 550,00 Kč	77 550,00 Kč
38	1 725 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 443,75 Kč	77 443,75 Kč
39	1 650 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 337,50 Kč	77 337,50 Kč
40	1 575 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 231,25 Kč	77 231,25 Kč
41	1 500 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 125,00 Kč	77 125,00 Kč
42	1 425 000,00 Kč	75 000,00 Kč	2 018,75 Kč	77 018,75 Kč
43	1 350 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 912,50 Kč	76 912,50 Kč
44	1 275 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 806,25 Kč	76 806,25 Kč
45	1 200 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 700,00 Kč	76 700,00 Kč
46	1 125 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 593,75 Kč	76 593,75 Kč
47	1 050 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 487,50 Kč	76 487,50 Kč

Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Orientační splátka úroků	Celková výše splátky
48	975 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 381,25 Kč	76 381,25 Kč
49	900 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 275,00 Kč	76 275,00 Kč
50	825 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 168,75 Kč	76 168,75 Kč
51	750 000,00 Kč	75 000,00 Kč	1 062,50 Kč	76 062,50 Kč
52	675 000,00 Kč	75 000,00 Kč	956,25 Kč	75 956,25 Kč
53	600 000,00 Kč	75 000,00 Kč	850,00 Kč	75 850,00 Kč
54	525 000,00 Kč	75 000,00 Kč	743,75 Kč	75 743,75 Kč
55	450 000,00 Kč	75 000,00 Kč	637,50 Kč	75 637,50 Kč
56	375 000,00 Kč	75 000,00 Kč	531,25 Kč	75 531,25 Kč
57	300 000,00 Kč	75 000,00 Kč	425,00 Kč	75 425,00 Kč
58	225 000,00 Kč	75 000,00 Kč	318,75 Kč	75 318,75 Kč
59	150 000,00 Kč	75 000,00 Kč	212,50 Kč	75 212,50 Kč
60	75 000,00 Kč	75 000,00 Kč	106,25 Kč	75 106,25 Kč
Celkem			194 437,50 Kč	4 694 437,50 Kč

**KB - Splátkový kalendář na přepočtený objem financování ve výši 4 360 000 Kč (v Kč)**

Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Orientační splátka úroků	Celková výše splátky
1	4 360 000,00	72 666,67	6 176,67	78 843,34
2	4 287 333,33	72 666,67	6 073,72	78 740,39
3	4 214 666,66	72 666,67	5 970,78	78 637,45
4	4 141 999,99	72 666,67	5 867,83	78 534,50
5	4 069 333,32	72 666,67	5 764,89	78 431,56
6	3 996 666,65	72 666,67	5 661,94	78 328,61
7	3 923 999,98	72 666,67	5 559,00	78 225,67
8	3 851 333,31	72 666,67	5 456,06	78 122,73
9	3 778 666,64	72 666,67	5 353,11	78 019,78
10	3 705 999,97	72 666,67	5 250,17	77 916,84
11	3 633 333,30	72 666,67	5 147,22	77 813,89
12	3 560 666,63	72 666,67	5 044,28	77 710,95
13	3 487 999,96	72 666,67	4 941,33	77 608,00
14	3 415 333,29	72 666,67	4 838,39	77 505,06
15	3 342 666,62	72 666,67	4 735,44	77 402,11
16	3 269 999,95	72 666,67	4 632,50	77 299,17
17	3 197 333,28	72 666,67	4 529,56	77 196,23
18	3 124 666,61	72 666,67	4 426,61	77 093,28
19	3 051 999,94	72 666,67	4 323,67	76 990,34
20	2 979 333,27	72 666,67	4 220,72	76 887,39
21	2 906 666,60	72 666,67	4 117,78	76 784,45
22	2 833 999,93	72 666,67	4 014,83	76 681,50
23	2 761 333,26	72 666,67	3 911,89	76 578,56
24	2 688 666,59	72 666,67	3 808,94	76 475,61
25	2 615 999,92	72 666,67	3 706,00	76 372,67
26	2 543 333,25	72 666,67	3 603,06	76 269,73
27	2 470 666,58	72 666,67	3 500,11	76 166,78
28	2 397 999,91	72 666,67	3 397,17	76 063,84
29	2 325 333,24	72 666,67	3 294,22	75 960,89
30	2 252 666,57	72 666,67	3 191,28	75 857,95
31	2 179 999,90	72 666,67	3 088,33	75 755,00
32	2 107 333,23	72 666,67	2 985,39	75 652,06
33	2 034 666,56	72 666,67	2 882,44	75 549,11
34	1 961 999,89	72 666,67	2 779,50	75 446,17
35	1 889 333,22	72 666,67	2 676,56	75 343,23
36	1 816 666,55	72 666,67	2 573,61	75 240,28
37	1 743 999,88	72 666,67	2 470,67	75 137,34
38	1 671 333,21	72 666,67	2 367,72	75 034,39
39	1 598 666,54	72 666,67	2 264,78	74 931,45
40	1 525 999,87	72 666,67	2 161,83	74 828,50
41	1 453 333,20	72 666,67	2 058,89	74 725,56
42	1 380 666,53	72 666,67	1 955,94	74 622,61

43	1 307 999,86	72 666,67	1 853,00	74 519,67
44	1 235 333,19	72 666,67	1 750,06	74 416,73
45	1 162 666,52	72 666,67	1 647,11	74 313,78
46	1 089 999,85	72 666,67	1 544,17	74 210,84
47	1 017 333,18	72 666,67	1 441,22	74 107,89
48	944 666,51	72 666,67	1 338,28	74 004,95
49	871 999,84	72 666,67	1 235,33	73 902,00
50	799 333,17	72 666,67	1 132,39	73 799,06
51	726 666,50	72 666,67	1 029,44	73 696,11
52	653 999,83	72 666,67	926,50	73 593,17
53	581 333,16	72 666,67	823,56	73 490,23
54	508 666,49	72 666,67	720,61	73 387,28
55	435 999,82	72 666,67	617,67	73 284,34
56	363 333,15	72 666,67	514,72	73 181,39
57	290 666,48	72 666,67	411,78	73 078,45
58	217 999,81	72 666,67	308,83	72 975,50
59	145 333,14	72 666,67	205,89	72 872,56
60	72 666,47	72 666,47	102,94	72 769,41
<b>Celkem</b>		<b>4 360 000,00</b>	<b>188 388,32</b>	<b>4 548 388,32</b>



## Nezávazná nabídka pojištění: Stacionární stroje (ke dni: 6.4.2017)

Obchodník:

SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.

Firma:

Typ předmětu: Kovoprůmyslové stroje

Upřesnění typu: Svářecí automat

Rozsah pojištění: ■ Strojní pojištění s připojištěním elektroniky / Pojištění elektroniky se strojním připojištěním

**Pojistná částka: 160.000 EUR**

### ■ Strojní pojištění s připojištěním elektroniky / Pojištění elektroniky se strojním připojištěním

Obsahuje elektroniku: 1

Rok výroby: 2017

	Generali
Spoluúčast	10.000 CZK
Sazba (%)	0,35
Roční pojistné	560 EUR

### Rizika a podmínky pojištění

#### ■ Strojní pojištění s připojištěním elektroniky / Pojištění elektroniky se strojním připojištěním

##### Generali pojišťovna, a.s. (1020080645)

###### Rozsah pojištění:

Elektronika: Allrisk – pojištění elektroniky, odcizení včetně vandalismu

###### Rozšířené krytí:

Živelní riziko

Hrubá nedbalost

Vybřežení povrchových vod

Zpětné vzdutí odpadní vody z kanalizace

Poškrábání nebo jiné estetické poškození povrchu, laku, emailu, pospreyování

Poškození / zničení / ztráta přenosných elektronických zařízení

###### Územní platnost:

Česká republika

###### Možnost připojištění:

Připojištění GAP

Územní krytí Evropa (státy EU + Švýcarsko, Norsko, Chorvatsko, Andorra, Vatikán, San Marino a Monako)

Další informace naleznete na <http://pojisteni.sgef.cz>



Adresát nabídky

Odesílatel nabídky

SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.

**NEZÁVAZNÁ NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S OPCÍ**

(Nabídka č. 0002010417 ke dni 06.04.2017)

	Předmět financování	Dodavatel	Cena bez DPH	R. výr.	Stav	Odp. sk.
1	robotické svařovací centrum	Valk Welding CZ, s.r.o.	160 000,00 EUR		nový	2

Cena předmětu je stanovena orientačně dle podkladů dodavatele. Orientační kurz EUR/CZK: 27,25

	1	2	3	4
<b>Měna:</b>	CZK	CZK	CZK	CZK
<b>Pořizovací cena:</b>	4 360 000,00	4 360 000,00	4 360 000,00	4 360 000,00
<b>Financování:</b>	fixní	fixní	fixní	fixní
<b>Počet splátek:</b>	60	60	60	60
<b>Trvání sml. (měsíce):</b>	60	60	60	60
<b>Perioda splácení:</b>	měsíční	měsíční	měsíční	měsíční
<b>Mimořádná spl. v %:</b>	0,00%	10,00%	20,00%	30,00%
<b>Mimořádná spl.:</b>	0,00	436 000,00	872 000,00	1 308 000,00
<b>Zůstatková prod. cena:</b>	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
<b>Splátka:</b>	<b>76 694,32</b>	<b>69 024,89</b>	<b>61 355,46</b>	<b>53 686,03</b>
<b>Splátka v %:</b>	1,7590%	1,5831%	1,4072%	1,2313%
<b>Referenční sazba p.a.:</b>	0,7350%	0,7350%	0,7350%	0,7350%

Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování.

Hodnoty jsou bez DPH není-li uvedeno jinak.

1. splátka je splatná nejpozději do data převzetí.

Zdroj aktuální výše referenční sazby je

<http://www.patria.cz/>**Tato nabídka je platná do: 13.04.2017**

Tato nezávazná nabídka, oznámení o kladném výsledku schvalovacího procesu, ani jakákoliv prezentace návrhu samotné smlouvy o finančním leasingu nebo konzultace jejího obsahu, nemůže být považována za návrh SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (dále jen "SGEF") na uzavření smlouvy o finančním leasingu. Návrhem na uzavření smlouvy o finančním leasingu ze strany SGEF se rozumí výlučně předložení/zaslání příslušného počtu vyhotovení smlouvy o finančním leasingu, obsahující podpisy osob oprávněných za SGEF smlouvu o finančním leasingu uzavřít, adresátovi této nabídky. Smlouva o finančním leasingu bude uzavřena v okamžiku, kdy adresát připojí vlastnoruční podpis na všechna vyhotovení smlouvy o finančním leasingu. Adresát je srozuměn s tím, že předpokladem pro uzavření smlouvy o finančním leasingu je shoda na celém jejím obsahu, tj. adresát nemá právo návrh podepsat s jakýmkoliv odchylkami. Až do uzavření smlouvy o finančním leasingu může SGEF návrh kdykoliv odvolat a/nebo jednání o smlouvě o finančním leasingu ukončit.

**Rovnoměrné daňové odpisy (v Kč)** (Vlastní zpracování)

<b>Rovnoměrné daňové odpisy</b>				
<b>Vstupní cena</b>		<b>4 474 450 Kč</b>		
<b>rok</b>	<b>sazba (%)</b>	<b>odpis</b>	<b>oprávky</b>	<b>zůstatková cena</b>
1	11	492 190	492 190	3 982 260
2	22,25	995 566	1 487 756	2 986 694
3	22,25	995 566	2 483 322	1 991 128
4	22,25	995 566	3 478 888	995 562
5	22,25	995 562	4 474 450	0

**Časově rozlišené leasingové splátky (v Kč)** (Vlastní zpracování)

<b>Rok</b>	<b>Leasingové splátky v letech</b>	<b>Leasingové splátky časově rozlišené/daňově uznatelné</b>
1	1 952 232,36	905 832,36
2	644 232,36	905 832,36
3	644 232,36	905 832,36
4	644 232,36	905 832,36
5	644 232,36	905 832,36
<b>Celkem</b>	<b>4 529 161,80</b>	<b>4 529 161,80</b>

## Výpis spořicího účtu od KB (v Kč)

(Vlastní zpracování)

Čtvrtletí	Počáteční stav na spořicímu účtu	Orientační výše úroků	Konečný stav na spořicímu účtu
1	4 520 094,00	1 356,03	4 521 450,03
2	4 521 450,03	1 356,44	4 522 806,46
3	4 522 806,46	1 356,84	4 524 163,31
4	4 524 163,31	1 357,25	4 525 520,55
5	4 525 520,55	1 357,66	4 526 878,21
6	4 526 878,21	1 358,06	4 528 236,27
7	4 528 236,27	1 358,47	4 529 594,74
8	4 529 594,74	1 358,88	4 530 953,62
9	4 530 953,62	1 359,29	4 532 312,91
10	4 532 312,91	1 359,69	4 533 672,60
11	4 533 672,60	1 360,10	4 535 032,70
12	4 535 032,70	1 360,51	4 536 393,21
13	4 536 393,21	1 360,92	4 537 754,13
14	4 537 754,13	1 361,33	4 539 115,46
15	4 539 115,46	1 361,73	4 540 477,19
16	4 540 477,19	1 362,14	4 541 839,34
17	4 541 839,34	1 362,55	4 543 201,89
18	4 543 201,89	1 362,96	4 544 564,85
19	4 544 564,85	1 363,37	4 545 928,22
20	4 545 928,22	1 363,78	<b>4 547 292,00</b>
<b>Celkem</b>		<b>27 198,00</b>	